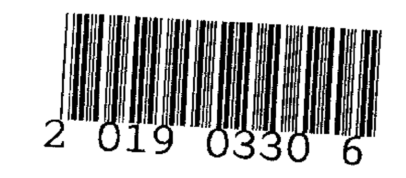
汉译世界学术名著丛书

经济学

上册

〔美〕萨缪尔森 著





汉译世界学术名著丛书

经 济 学

上 册

〔美〕萨缪尔森 著

高 鸿 业 译



商 务 印 书 馆

1991年·北京

汉译世界学术名著丛书

经　济　学

上　册

〔美〕萨缪尔森著　高鸿业译

商　务　印　书　馆　出　版
（北京王府井大街36号　邮政编码 100710）
新华书店总店北京发行所发行
河北三河县艺苑印刷厂印刷
ISBN 7-100-00574-4/F·56

1979 年11月第1版　　开本 850×1168 1/32
1991 年12月北京第10次印刷　　字数 404 千
印数 98401--103900 册　　印张 17 5/8 插页 5
（60克纸本）定价：9.00 元

汉译世界学术名著丛书
出 版 说 明

我馆历来重视移译世界各国学术名著。从五十年代起，更致力于翻译出版马克思主义诞生以前的古典学术著作，同时适当介绍当代具有定评的各派代表作品。幸赖著译界鼎力襄助，三十年来印行不下三百余种。我们确信只有用人类创造的全部知识财富来丰富自己的头脑，才能够建成现代化的社会主义社会。这些书籍所蕴藏的思想财富和学术价值，为学人所熟知，毋需赘述。这些译本过去以单行本印行，难见系统，汇编为丛书，才能相得益彰，蔚为大观，既便于研读查考，又利于文化积累。为此，我们从 1981 年着手分辑刊行。限于目前印制能力，1981 年和 1982 年各刊行五十种，两年累计可达一百种。今后在积累单本著作的基础上将陆续汇印。由于采用原纸型，译文未能重新校订，体例也不完全统一，凡是原来译本可用的序跋，都一仍其旧，个别序跋予以订正或删除。读书界完全懂得要用正确的分析态度去研读这些著作，汲取其对我有用的精华，剔除其不合时宜的糟粕，这一点也无需我们多说。希望海内外读书界、著译界给我们批评、建议，帮助我们把这套丛书出好。

商务印书馆编辑部

1982 年 1 月

译 者 序

本书的作者保罗·A·萨缪尔森(1915—　　)是美国哈佛大学博士、麻省理工大学经济学教授。除了本书以外，他还著有«经济分析的理论基础»(1948)、«线性规划和经济分析»(1958)等。他也写了很多篇文章，如«乘数分析和加速原理的联合作用»(1939)、«处于困境的自由主义者»(1972)等等。由于他在几个方面发展了正统的资产阶级经济学说，所以在西方世界声誉日隆，成为现代资产阶级经济学的权威人物。他曾被选为美国经济学会会长，获得诺贝尔经济学奖金(1970)，并历任美国政府几个财政和金融机关的顾问。

本书是目前西方世界最流行的资产阶级经济学教科书，不但销路广泛，据报道，早已超过一百万本，而且被译为日文、法文、德文、西班牙文、意大利文、葡萄牙文、阿拉伯文以及其他国家的文字。自 1948 年出版以来，已重版许多次。第十版于 1976 年问世。这个中译本系根据第十版译出。

现代资产阶级经济学教科书是资产阶级的重要的宣传工具之一。萨缪尔森自己写道:“每个人都知道，当一种思想写进这种书籍(指资产阶级经济学教科书——引者)中以后，不管它是多么不正确，它几乎会变为不朽的”。① 随着社会的发展，由于在不同时代资产阶级的需要有所不同，新的资产阶级经济学教科书就代替较旧的教科书而流行于世。即使在资本主义进入垄断阶段以后，也

① 萨缪尔森:«论‹通论›»，载于哈利斯编:«新经济学»，纽约，1948，第 147 页。

曾流行过许多本资产阶级经济学教科书。例如，在本书出版以前，流行的教科书有鲍曼和巴赫合著的《经济分析与公共政策》、费尔柴尔德等三人合著的《初等经济学》①等等。为什么本书能代替较旧的教科书而风行一时？其原因主要在于本书的理论体系，而本书的理论体系则被萨缪尔森称为"后凯恩斯主流经济学"，也就是他在本书以前的版本中所说的"新古典学派的综合"。

（一）"后凯恩斯主流经济学"的源流

现代资产阶级经济学教科书是一种配合的作品，这种教科书的作者自己并没有系统的理论。他们往往把比较流行的庸俗经济学的理论配合在一起，凑成一个"理论体系"，然后在"理论体系"的骨架之上，填上一些有关的资产阶级经济资料。本书出版以前，许多资产阶级经济学教科书都把以马歇尔为代表的传统庸俗经济学作为自己的"理论体系"，而本书的"理论体系"则为萨缪尔森的所谓"后凯恩斯主流经济学"。②大致地说，"后凯恩斯主流经济学"是以马歇尔为代表的传统庸俗经济学与凯恩斯主义的混合物。

资产阶级经济学从它的产生一直到现在，经历了重商主义、古典学派和庸俗经济学这三个阶段。庸俗经济学产生于十八世纪末，当时，古典学派仍然居于主要地位。1830年以后，资产阶级经济学从古典学派的阶段完全走上了庸俗的道路。马克思指出：在当时，"法国和英国的资产阶级夺得了政权。从那时起，阶级斗争在实践方面和理论方面采取了日益鲜明的和带有威胁性的形式。它敲响了科学的资产阶级经济学的丧钟。现在问题不再是这个或

---

① Bowman and Baeh: Economic Analysis and Public Policy，第八次重印版，1946年。Fairchild, Furniss and Buck: Elementary Economics，第五版，1948年。

② 在前几版中，萨缪尔森把本书的理论体系称为"新古典学派的综合"。

那个原理是否正确，而是它对资本有利还是有害，方便还是不方便，违背警章还是不违背警章"①。早期的庸俗经济学主要在于反对空想社会主义，当马克思的《资本论》出版以后，庸俗经济学的矛头便指向马克思主义，成为马克思主义政治经济学的对立面。

自从十九世纪末期以来，以马歇尔为代表的传统庸俗经济学广泛流行于资产阶级经济学界。马歇尔搜集了当时庸俗经济学的形形色色的理论，如供求论、节欲论、生产费用论、边际效用论等等，而构成了一个"折衷的理论体系"。按照资产阶级经济学家的说法，马歇尔之流把完全竞争和充分就业假设为既存的条件，进而从供给与需求的角度来分析市场价格，以便解决资源在物品生产上的分配、资源的报酬等问题。事实上，马歇尔等人所说的主要是宣扬资本主义的论调。他们赞赏资本主义的价格制度，不但声称资本主义是按劳取酬、没有剥削、能使每个人得到最大的满足，而且还说什么资本主义是一架可以自行调节的机器，能够自行解决其种种矛盾等等。这套理论企图把资本主义说成是一个理想的社会。在这种美化资本主义的理论之下，自由放任、国家不干预经济生活的政策势必被解释为最好的政策，因为，既然资本主义已经是一个"理想的社会"，国家对于经济生活的干预只能使这个社会变坏，不能使它变得更好。这种思想随着资本主义的发展而有所削弱，但是，直到二十世纪的三十年代，它仍然具有很大的影响。在二十世纪三十年代，由于历史条件的改变，传统的庸俗经济学先后经历了两次比较重大的修改和补充。

第一次的修改和补充涉及到垄断问题。尽管列宁早已指出，资本主义已于十九世纪末和二十世纪初进入垄断阶段，但是，直到二十世纪三十年代的初期，传统的庸俗经济学仍然把垄断当作"例

---

① 马克思:《资本论》，第一卷，人民出版社 1975 年版，第 17 页。

外的现象"。这种理论和现实的背离严重地损坏了传统庸俗经济学，从而削弱了它在宣传上的作用。① 为了改变这种状态，资产阶级经济学家张伯伦和鲁宾逊于1933年以歪曲事实和美化垄断的手法，企图填补传统的垄断例外论的漏洞。② 他们的理论在以后又由小克拉克等人加以扩充和发展③。虽然张伯伦和鲁宾逊的理论在当时的资产阶级经济学界轰动一时，然而，他们修补传统庸俗经济学的范围和程度要远逊于凯恩斯对传统的庸俗学说所作的第二次的修改和补充。

第二次的修改和补充出现于1936年。那时，由于资本主义世界的1929年后的大萧条和国家垄断资本主义的发展，垄断资产阶级的国家机器日益为甚地利用解决失业问题为借口来干预经济生活，以便保证金融寡头们的垄断利润和政治上的统治地位。在这种情况下，传统庸俗经济学已经不能完全适应垄断资本的需要。垄断资本固然仍旧欢迎所谓资本主义是"理想的社会"这种说法，但是，如果自由放任，国家不干预经济生活的政策被解释为最好的政策，那末，垄断资产阶级的国家机器利用解决失业问题为借口来干预经济生活的理论根据是什么呢？为了提供这种理论根据，凯恩斯于1936年出版了《就业、利息和货币通论》(以下简称《通论》)。在这本书里，凯恩斯宣称：资本主义的自发作用不能保证资源的使用达到充分就业的水平，因此，资本主义国家必须干预经济生活以便"解决"失业问题。他的意思是：只要资本主义国家采用干预经济生活的政策来"解决"失业问题，资本主义依然是传统庸

---

① 见斯拉法：《竞争条件下的收益规律》，载《经济学杂志》，1926年12月，第535—550页。

② 张伯伦：《垄断竞争理论》，第一版，1933年；鲁宾逊：《不完全竞争经济学》，第一版，1933年。

③ 小克拉克：《论有效竞争概念》，载《美国经济评论》，1940年6月号，第214—242页。

俗经济学所颂扬的“理想的社会”。这样，凯恩斯不但维护了传统庸俗经济学对于资本主义的颂扬，而且也为有利于垄断资本的国家干预经济生活的政策制造了借口。《通论》出版以后，凯恩斯主义泛滥于整个资本主义世界。自从那时以来，适应着历史条件的变迁，凯恩斯的门徒又对凯恩斯主义作了不同方面的修补与发展，如补偿性的财政政策、消费函数、经济成长论等等。

以马歇尔为代表的传统庸俗经济学（包括张伯伦和鲁宾逊对它所作的第一次修补）把单个消费者、单个厂商和单个行业当作“分析单位”，而凯恩斯主义则依靠大批的总量概念，如消费、投资、收入等，来进行研究。由于这个原因，他们分别被资产阶级经济学家称为“微观经济学”（或“个量分析”）和“宏观经济学”（或“总量分析”）。在本书中，萨缪尔森把二者加以“综合”，形成他所说的“后凯恩斯主流经济学”。自从第二次世界大战以来，这一学派在资产阶级经济学界居于正统地位，成为绝大多数资产阶级经济学家所信奉和宣传的教义。

本书共分为六编。第一编主要为宏观经济学的论述提供资料。第二编则为宏观经济学的理论和政策。第三、第四两编论述微观经济学。第五、第六两编企图运用宏观和微观理论来分析和解决资本主义的某些经济问题。

（二）“后凯恩斯主流经济学”的破产

为什么萨缪尔森等人要宣传“后凯恩斯主流经济学”？其原因可以在本书中找到答案。

在本书中，萨缪尔森沿袭了汉森的说法，把现代资本主义称为“混合经济”。按照“混合经济”的理论，现代资本主义可以被分为两个部分：一部分是私营部门；另一部分是公营部门，即国家干预经济生活的部分。他断言，公营部门的作用可以弥补私营部门的

缺点，即国家干预经济生活的政策可以补救资本主义自发作用的不足之处。换言之，宏观经济学所开出的药方能够治疗资本主义的各种不治之症，使它成为微观经济学所颂扬的“理想的制度”，从而永远存在下去。伴随本书第六版的《教员手册》明白地写道：“我们希望，通过经济学的学习，典型的学生对于我们类型的混合经济会有着进一步的崇敬——这种崇敬不是来源于熟记标语口号或来源于对其可能的不完善之处毫无所知，而是来源于理论和事实上的理解，从而一旦面临困难不会有所减弱。”[①] 这便是萨缪尔森等人宣传“后凯恩斯主流经济学”的目的所在。

然而，萨缪尔森等人的意图是要落空的。稍加分析就可以看出它必然失败的原因。

“后凯恩斯主流经济学”是传统庸俗经济学的继续和发展，而“庸俗经济学却只是在表面的联系内兜圈子”，[②]“不过把普通的观念，翻译成为学究式的文字”。[③] 作为传统庸俗经济学的继续和发展，“后凯恩斯主流经济学”也必然具有相同的特点。它只停留于分析资本主义经济的表面现象，而对这一生产方式的内在矛盾，并不作任何研究。由于这个原因，虽然“后凯恩斯主流经济学”有时也能对经济活动的表面现象作出过得去的解释，但是，它对理解资本主义生产关系的内部联系是毫无用处的。因此，根据“后凯恩斯主流经济学”而得出的政策建议顶多不过是一些舍本求末的权宜之计，决不能从根本上挽救垂死的资本主义制度。因为，这一制度的各种不治之症，如失业、经济危机等均起源于资本主义制度本身，只有消灭这一制度，才能解决这些问题，要想在保存资本主义的限度内把这些问题解决是不可能的事情。

---

① 转引自林特：《反萨缪尔森论》，1977年，第一卷，第v—vi页。

② 马克思：《资本论》，第一卷，人民出版社1975年版，第98页。

③ 马克思：《剩余价值学说史》，第三卷，三联书店1957年版，第568页。

大量的事实可以说明，“后凯恩斯主流经济学”的药方挽救不了资本主义制度。在凯恩斯医治失业和经济危机的政策建议中，他认为最有效的是赤字理财和扩大预算支出。从这两项政策的执行情况来看，“后凯恩斯主流经济学”的破产已经是很明白的事情。例如，早在二十世纪三十年代，美国总统罗斯福的“新政”已经执行了凯恩斯认为最有效的赤字理财和扩大预算支出的政策，企图以此解决美国在1929年大危机以后所面临的严重失业和萧条问题。当时，凯恩斯曾经屡次发表文章来支持罗斯福政府的赤字理财和增加预算支出的政策。

由于罗斯福政府执行了凯恩斯主义所辩护的政策，“新政”可以说是凯恩斯主义的一种“试验”。从这次试验的结果来看，凯恩斯主义的破产已经是无可否认的事情。在1933—1940年度，美国的预算支出被维持在当时认为极高的水平。在同一期间的八年中，每个年度都出现赤字，而且达到庞大的数量。如果凯恩斯主义的药方果真灵验，这种被认为最有效的赤字理财和增加预算支出的政策应该已经把美国的失业和萧条问题解决了。事实却并非如此。在1933—1940年间，即使根据官方的数字，失业人数平均每年为一千万人，而经济活动始终处于萧索的状态。对于这种失败，凯恩斯曾经进行辩解，说什么“新政”的赤字理财的规模不够大，而且，其计划和执行方面均有缺点。他还说：“除了在战争情况外，资本主义的民主政体如果想将支出扩大到这样巨大的规模，以至足以证明我的学说的正确，在政治上似乎是不可能的。”[①] 以后的事实说明，即使资本主义国家大大增加了预算支出和赤字，失业和经济危机依然存在。凯恩斯的辩解只能是很勉强的，不能掩饰“新政”在解决这些问题上的失败。

---

① 美国《新共和》杂志，1940年7月20日。

第二次世界大战以后，“后凯恩斯主流经济学”正式取得统治地位，本书初版于1948年，可以作为它取得统治地位的一个象征。部分地由于“后凯恩斯主流经济学”在理论上的支持，美国在战后更加肆无忌惮地执行赤字理财和增加预算支出的政策。例如，由1945—1973的二十九年中，每年的预算支出都很庞大，其中二十一个年份都出现预算赤字，盈余的年份仅有八年。赤字经常达到百亿美元以上，而盈余数字则往往少得可怜。如果凯恩斯认为，“新政”的预算支出和赤字的规模太小，尚不足以解决当时的失业和经济萧条的问题，那末，在第二次世界大战后很多年份的赤字和支出数十倍于往昔的情况下，美国的失业和经济危机的问题应该已经得到解决。事实却不然，失业和危机仍然存在。特别值得注意的是：1973—1975年间，美国和整个资本主义世界发生了战后最严重的经济危机。事实又一次否定了“后凯恩斯主流经济学”的说法。

（三）“后凯恩斯主流经济学”在目前的困境

赤字理财和扩大预算支出的政策不但不能解决资本主义的失业和经济危机，反而给它带来一系列新的问题，其中最明显的一个是通货膨胀。

上面提到，第二次世界大战以后，在“后凯恩斯主流经济学”的理论支持下，美国的预算支出和赤字有着巨大的增长。这种情况不仅限于美国；也存在于主要资本主义国家。预算支出和赤字的很大部分系用增发纸币及其变相的办法来加以弥补。因此，随着赤字理财和增加预算支出政策的流行，主要资本主义国家在战后都在不同的程度上处于通货膨胀之中。进入七十年代以后，通货膨胀进一步发展。甚至在价格上涨一向比较缓和的美国也一再出现“两位数字的通货膨胀率”（即物价每年上涨的比例在百分之十

以上)。通货膨胀和“后凯恩斯主流经济学”所不能解决的失业问题的同时并存变为普遍存在于资本主义世界的严重问题。这一问题的普遍和严重性质达到如此的程度，以致西方世界制造出一个新的“停滞膨胀”的名词来表示它。

失业和通货膨胀的并存给“后凯恩斯主流经济学”带来了无法克服的困难，使得整个现代资产阶级经济学面临着深刻的危机。经过分析便不难看出危机的由来。

按照凯恩斯的物价论①，在充分就业到达以前，传统的货币数量公式不会发生很大的作用，而只有在充分就业达到以后，价格才会按照该公式所说，与货币数量作同比例的增长。换言之，当失业问题存在时(即达到充分就业以前)，在货币数量增长的情况下，价格水平可以保持不变，顶多可能有一定程度的上涨，而只有在失业问题解决以后(即达到充分就业以后)，才会产生真正的通货膨胀。这种失业问题和通货膨胀不能同时并存的说法显然违背了二者在目前同时并存的事实。现实给予“后凯恩斯主流经济学”一次致命的打击。

失业问题和通货膨胀的并存不仅给“后凯恩斯主流经济学”带来理论上的致命打击，而且也使它的政策建议无法执行。按照它的补偿性财政政策的说法②，在失业问题存在的条件下，政府应该增加预算支出和赤字，以便扩大有效需求，从而增加就业数量；而当通货膨胀出现时、政府必须减少预算支出和取得预算盈余，以便降低有效需求，从而消除通货膨胀。这种补偿性的财政政策在失业问题和通货膨胀同时并存时便会带来自相矛盾的后果。如果资本主义国家的政府采用增加预算支出和赤字的政策来解决失业问

① 见凯恩斯:《通论》,第21章,《物价论》。

② 我们仅举财政政策作为例子，因为，财政政策一般被认为是凯恩斯主义的最重要的政策。

题，那末，有效需求的扩大必将抬高价格，使通货膨胀恶化。如果它通过减少预算支出和取得预算盈余来制止通货膨胀，那末，有效需求的减少必将降低消费和投资的支出，使得失业问题更加严重。简言之，医治一种疾病成为加重另一种疾病的手段。在失业问题和通货膨胀同时并存的条件下，政策的选择只能处于进退两难的境地。这便是近年来，特别在1973—1975年的世界性经济危机爆发后，主要资本主义国家在不同的程度上所面临的狼狈局面。对于这种狼狈局面，萨缪尔森说道："我们都不象传说中的魔法师那样，能够解决目前的问题。这一事实是混合经济（即资本主义——引者）的一大污点，也是对我这一代经济学家的一大可悲的责难。"① 他在本书中也不得不承认："后凯恩斯主流经济学"尚不能解决"停滞膨胀"的问题。

理论的困难和政策的无能严重地动摇"后凯恩斯主流经济学"的统治地位。一位凯恩斯的嫡派门徒曾经把"后凯恩斯主流经济学"责骂为"杂牌的"凯恩斯主义。② 另一些资产阶级经济学家已经对凯恩斯丧失信心，甚至幻想一位新的"救世主"的出现。根据一家西方刊物的报道，"某些经济学家已经在寻找一个新的凯恩斯，他的突如其来的洞察能力将会发展出一个理论来解释今天所发生的事情"。③ 随着凯恩斯主义的地位的动摇，在西方世界已经出现逐章详细批判本书的著作——«反萨缪尔森论»，其规模与篇幅和本书相似。④ 很显然，资产阶级经济学面临着一次新的危机。

（四）资产阶级经济学危机的象征

资产阶级经济学危机的主要象征之一，就是新的经济学派日

① 美国«商业周刊»，1974年6月29日，第53—54页。
② 美国«挑战»杂志，1974年1—2月号。
③ 美国«商业周刊»，1974年6月29日，第50页。
④ 林特：«反萨缪尔森论»，1974年德文版，1977年英文版。

益为甚地对“后凯恩斯主流经济学”进行批判并且发表它们自己所独有的经济理论,企图争夺后者所占有的统治地位。

早在二十世纪四十年代和五十年代，某些资产阶级经济学家已经开始怀疑“后凯恩斯主流经济学”的一些观点,并且提出他们自己的看法。① 由于“后凯恩斯主流经济学”的错误性质在当时尚未完全暴露出来,所以它的统治地位仍然相当巩固,从而对各方面的非难采取不予理睬的态度。因此，本书的较早的几版几乎没有反映攻击的意见。

随着时间的进展,“后凯恩斯主流经济学”的错误性质越来越明显,它的统治地位也日益动摇,它对攻击的意见不能再采取漠然视之的态度。因此，本书的最近几版陆续添增它与不同学派之间的争论。在本版(第十版)所列举的不同学派中,比较重要的有三个。由于萨缪尔森在本书中已经论述了它们的主要观点，本文不再重述各派的说法,而仅仅说明,为什么三个学派的抬头象征着资产阶级经济学的危机。

第一，货币主义。凯恩斯主义的出现大大降低货币数量论和货币政策的重要性。上面提到,按照凯恩斯的说法,货币数量论只有在充分就业达到以后才发生作用，而由于利息率的下降具有限度等原因,货币政策在解决失业和危机问题上的效果不大。因此,凯恩斯主义的出现使货币数量论和货币政策退居于次要的地位,财政政策被认为是最有效的手段，凯恩斯主义者也因之而被称为“财政主义者”。萨缪尔森在本书的第一版中当然也照样转述了这种观点,他在该版中以一节的篇幅谈论“货币政策在控制经济周期上的缺点”。②

---

① 见 M. 弗里德曼:《为了经济稳定而提出的货币与财政的一般方案》，载于《美国经济评论》，1948 年。J. 鲁宾逊:《生产函数与资本理论》，载《经济研究评论》，1954 年。J. 加尔布雷思:《美国资本主义》，1956 年。

② 萨缪尔森:《经济学》，第一版，1948 年，第 353 页。

对于凯恩斯主义的上述说法，以弗里德曼为首的货币主义者①一向持有反对的意见。他们认为，失业和危机的原因在于货币供给的不足。根据他们的"新货币数量论"，只要使货币供给的数量每年按适当的比例增长，便可以解决资本主义的失业和危机问题，而不需要任何财政政策。马克思指出：资产阶级"政治经济学的肤浅性也表现在，它把信用的膨胀和收缩，把工业周期各个时期更替这种单纯的征兆，看作是造成这种更替的原因"。② 货币主义者所做的正是如此，他们把作为征兆的信用膨胀和收缩说成是造成经济周期的原因。由此可见，和凯恩斯主义一样，倒果为因的货币主义也同样是错误的学说。

由于"后凯恩斯主流经济学"的日益破产，货币主义逐渐取得进展。在本书中(第十版)，萨缪尔森承认，货币政策已经和财政政策处于同等重要的地位。

第二，新剑桥学派。③"后凯恩斯主流经济学"的分配论是臭名远扬的边际生产率论。按照边际生产率论，资本和劳动分别得到利润(或利息)和工资作为报酬，其大小取决于边际产品的多寡，也就是说，取决于它们在生产上所作出的贡献的大小。换言之，利润(或利息)和工资的高低只能为生产的边际产品所决定，不能为人们的主观愿望所改变。对于这种分配论，以鲁宾逊为首的新剑桥学派提出不同的看法。他们根据资产阶级经济学所惯用的"逻辑推理"的方法，证明利润(或利息)取决于资本边际生产率的观点是自相矛盾，从而是错误的说法。他们又按照"李嘉图的分析的传统"，得到他们自己的分配论，其内容为：利润(或利息)与工资的相对的大小取决于资本家与工人阶级在协议工资时的力量对比。换言之，

① 弗里德曼也是芝加哥学派的权威人物。

② 马克思：《资本论》，第一卷，人民出版社 1975 年版，第 694 页。

③ 也被称为"左派"凯恩斯主义者。

利润与工资的相对高低是可以人为决定的。新剑桥学派的分配论显然可以为资本主义国家改变收入分配的政策提供一个理论基础。例如，随着凯恩斯主义所主张的财政政策和货币政策的破产，收入政策（即由资本主义国家强制地或非强制地规定和限制价格、工资和租金的政策）在近年来相当广泛地被用来作为制止资本主义通货膨胀的手段。美国尼克松政府在1971年开始执行的控制价格、工资和租金的政策是一个比较突出的例证。按照新剑桥学派的分配论，资本主义国家在制订收入政策时，可以人为规定利润和工资的相对的高低（至少在理论上是如此）。①

新剑桥学派对边际生产率分配论的批判方式是不正确的。利润（或利息）等于资本边际生产率的说法之所以错误，主要原因并不在于"逻辑推理"的自我矛盾，而在于资本是不创造价值的。对于新剑桥学派的批判，作为"后凯恩斯主流经济学"权威人物的萨缪尔森已经作出让步，部分地承认批判的"正确性"。② 鲁宾逊按照新剑桥学派的观点写成的资产阶级经济学教科书据说已经在英国的某些大学中开始使用。③

第三，加尔布雷思的批判。④ 对于"后凯恩斯主流经济学"，加尔布雷思的批判重点是市场理论。他认为，随着公司规模的日益庞大，资本主义社会出现一个新的"技术结构体制"，由经理、技师、科学家、工程师、会计师等人所组成。⑤ 这些人，由于他们具有管理现代大企业的专门技术知识，已经从资本家那里取得了控制大公

① 新剑桥学派的内容看来尚不限于分配理论。他们企图沿袭"李嘉图的传统"发展出一整套的经济理论体系，但迄今尚未达到目的。

② 布劳：《剑桥学派的革命是成功还是失败？》，1975年，第33页。

③ 鲁宾逊与伊特威尔：《现代经济学引论》，增订本，1973年。

④ 有人把加尔布雷思归人"新制度学派"。从目前的资料来看，该学派的界限不很明确，因此，本文仍用加尔布雷思本人的名字。

⑤ 例如，见加尔布雷思：《经济学与公共目标》，1973年。

司的权力。据说由于这种“结构改革”，“后凯恩斯主流经济学”的市场理论所宣传的“最大限度利润”、“消费者主权”等说法都已不符合事实，因此，资产阶级经济学家现在应该研究“结构改革”并根据它的特点而提出政策建议。

加尔布雷思的“结构改革论”是错误的。虽然现代大公司的规模非常庞大而管理机构也极为复杂，但是，由于所有权的存在，资本家仍然可以对大企业加以牢固的控制。马克思指出：“资本家所以是资本家，并不是因为他是工业的领导人，相反，他所以成为工业的司令官，因为他是资本家。”① 加尔布雷思的“结构改革”纯然是不合乎事实的说法。

加尔布雷思的影响正在扩大。他的著作有着相当大的销售量，并且逐渐在资产阶级经济学中取得一定地位。

综上所述，理论的困难和政策的无能强烈地动摇着“后凯恩斯主流经济学”的统治地位。一部分资产阶级经济学家已经对它丧失信心，力图寻找一位“新的凯恩斯”作为资本主义的“救世主”。由于“新的凯恩斯尚未出现”，② 资产阶级经济学界处于群龙无首的混乱状态。上述三个学派③ 的学说正是这种混乱状态的反映。它们的存在与发展并不是由于其观点的正确，而是由于本书所宣扬的“后凯恩斯主流经济学”的摇摇欲坠的统治地位。这一切都象征着现代资产阶级经济学的危机。

（五）对本书所应持有的态度

对于庸俗经济学，马克思主义经典作家总是给予应有的评价。

---

① 马克思：《资本论》，第一卷，人民出版社 1975 年版，第 369 页。

② 美国《商业周刊》，1974 年 6 月 29 日，第 59 页。

③ 此外，芝加哥学派和“激进经济学派”在近年来也取得进展，一向处于停滞状态的奥国学派现在有着开始活动的苗头。

他们一方面指出庸俗经济学的辩护性质和错误性质，另一方面并不对它采取全面否定的态度。例如，马克思曾经多次批判过约翰·穆勒的观点，但是，马克思指出："为了避免误解，我说明一下，约·斯·穆勒之流由于他们的陈旧的经济学教条和他们的现代倾向发生矛盾，固然应当受到谴责，但是，如果把他们和庸俗经济学的一帮辩护士混为一谈，也是很不公平的。"[①] 列宁也说过："政治经济学教授虽然在实际材料的专门研究方面能够写出极有价值的作品，可是一旦说到政治经济学的一般理论时，他们中间任何一个人所说的任何一句话都不可相信。"[②]

对于本书，我们也应根据马克思主义经典作家论述的精神，予以看待。

本书的"后凯恩斯主流经济学"的体系虽然是传统庸俗经济学的继续和发展，仍然带有它的上述特点，[③] 但是，这并不是说：本书的个别概念、个别论点和个别方法完全没有现实意义。事实上，本书的某些概念、论点和方法确实可以反映经济生活中的某些现实情况。它们之所以成为问题原因不在于它们本身，而在于资产阶级经济学家对它们的解释和运用。为了说明这一点，我们举出下列三个例子：

第一，生产函数的概念（见本书第二十七章）。这一概念在一定的前提条件下代表着产品和投入的生产要素之间的技术关系。然而，资产阶级经济学家却把它用作上述克拉克的边际生产率分配论的基础。因此，在本书中，代表技术关系的生产函数被用作辩护工具。

第二，银行制度可以创造存款的论点（见本书第十六章）。在

---

① 马克思：《资本论》，第一卷，人民出版社 1975 年版，第 670 页。

② 列宁：《唯物主义和经验批判主义》，人民出版社 1970 年版，第 343—344 页。

③ 见本文第（二）部分。

一定的假设条件下，资本主义国家确实可以通过对银行准备金的控制来使银行存款多倍扩大或收缩。这一论点反映了存在于资本主义金融市场的客观情况。但是，如采夸大这一多倍扩大或收缩的作用，认为资本主义金融当局能够有效地通过货币政策来稳定它的经济波动，这便成了错误的说法。

第三，投入产出分析方法（见本书第三十七章附录）。该方法根据各经济部门之间的技术关系，使用联立方程来决定各部门之间相互购买的产品数量。只要客观条件符合于该方法所赖以成立的前提，它当然可以求得意想的结果。然而，由于资本主义生产的无政府状态，它的各经济部门间的正常比例经常遭到破坏，所以投入产出分析方法在资本主义国民经济上的应用往往得不到正确的答案。

由此可见，对于本书的“后凯恩斯主流经济学”，我们在基本否定其整个体系的同时，还应看到它的个别概念、个别论点和个别方法的现实意义。

（六）本书是一本有用的参考著作

尽管从整个体系来看，“后凯恩斯主流经济学”基本上没有科学价值，尽管本书仅在个别的概念、论点和方法上具有现实的意义，本书仍不失为一本有用的参考著作，它可以使我们得到许多应该掌握的资料和知识。

第一，现代资产阶级经济学是和马克思主义政治经济学相互对立的。作为对立面，二者在立场、观点和方法上都存在着原则性的分歧。这种分歧必然要在流行的资产阶级经济学教科书中反映出来。因此，本书可以提供许多具体事例，使我们进一步理解分歧之所在。

第二，资产阶级经济学家惯常运用晦涩费解的语言和复杂难

懂的数学公式，其结果往往使得读者难于理解他们所要表达的内容。由于本书是一本入门教科书，所以它的语言比较通俗，数学公式也比较简单。特别由于本书作者萨缪尔森在资产阶级经济学界的权威地位，本书的观点又具有广泛的代表性。这样，我们便能花费较少的力量来理解资产阶级经济学说的内容。

第三，现代资产阶级经济学是一门范围比较广泛的学科。除了作为核心的资产阶级经济理论以外，它还包括财政学（见本书第八、第九等章）、会计学（见本书第六章附录）、经济统计（散见于本书全书）、货币银行（见本书第十五、第十六、第十七等章）、公司财政（见本书第六等章）、经济周期（见本书第十四等章）、劳动经济学（见本书第七等章）、经济计量学（见本书第十四等章）、经济学说史（见本书第四十二等章）、比较经济制度（见本书第四十三等章）、国际贸易与金融（见本书第五编）等科目。由于本书也是一本概论性质的著作，萨缪尔森在本书中几乎涉及到了资产阶级经济学所有的科目。因此，本书能使我们在一本书中概略地洞悉现代资产阶级经济学的全貌，甚至有人把本书当作为一部小型的资产阶级经济学百科全书。

第四，除了理论以外，本书也具有大量的资本主义国家的经济资料。阅读本书可以使我们系统地知道资本主义世界某些主要方面的经济情况，特别是美国的情况。但是，在阅读的过程中，必须运用马克思主义政治经济学的立场、观点和方法予以分析。

高 鸿 业

1980年5月于中国人民大学

作者建议

对时间限于一学期的课程，建议以下列的顺序使用下列各章：

第一①、第二①、第三①、第四①、第五④、第六③（会计学附录是否略去，听便）、第十①、第十一①、第十二①、第十三②、第十五①、第十六②、第十七②、第十八②（本章是否略去，听便）、第十九②、第二十①（本章可以紧接第四章之后）、第二十三③、第二十四③、第二十五③、第二十六③、第二十七③（本章是否略去，听便）、第三十二③、第三十三①、第三十六④、第四十④、第四十一②、第四十二④、第四十三④。

① 有此符号者为核心理论的各章。

② 有此符号者为偏重宏观经济学教学的各章。

③ 有此符号者为偏重微观经济学教学的各章。

④ 有此符号者为偏重政策方面教学的各章。偏重制度方面的教学可以加进第六到第九之间的各章以及第二十九章。上述各章论述企业、劳工和政府财政。

目　　录

第一编　基本经济概念和国民收入

第二编　国民收入的决定及其波动

第一编　基本经济概念和国民收入

第一章　绪论

骑士制度的时代已经过去了，随之而来的是诡辩者、经济学家和计算机的时代。

埃德蒙·伯克

半个多世纪以前，当哈佛大学商学院成立的时候，A·劳伦斯·洛厄尔校长把商业说成为“最古老的艺术，最新颖的行业”。几乎同样的话也适用于政治经济学：政治经济学是最古老的艺术，最新颖的科学——的确，它在社会科学中，居于首要地位。

作为学术上一门学科，经济学已经有了整整二百年的历史。亚当·斯密的奠定基础的著作《国富论》发表于1776年，那也是以美国独立宣言而著称的一年。二者时间的接近并不是偶然的巧合：从帝王专制下得来的政治自由和从国家法令的干预下解放出来的自由市场价格制度，这二者是密切相关的。

亚当·斯密当然仅仅代表一个开端。从《国富论》的问世到约翰·梅纳特·凯恩斯的《就业、利息和货币通论》的出版(1936年)，在这一百六十来年当中，经济学——或用更合乎传统的名称，政治经济学——已经经历了许多发展阶段。大致在这一期间的中叶，出现了马克思的批判资本主义的巨著：《资本论》(1867年，在马克思逝世后又出版了两卷)。十亿人，约占全世界人口的三分之一，

把《资本论》看成是经济学的真理。

但是，如果不对经济科学进行系统的学习，我们如何能对古典的、传统的经济学是否具有价值提出合情合理的意见？如何能对从1929年开始演变出来的所谓“新经济学”的成就提出意见？如何能对主流派经济学还未能解决的问题提出意见？

§. **为谁作嫁**

关于历史上的资本主义、现代的混合经济或东方的集体经济制度，有着很大的争论；仅仅为了判断这些争论的是非曲直而学习经济学的人，是几乎没有的。我们学习经济学是为了回答许多不同的问题。下面是一些较为普遍的问题。

2

贫穷、发展与丰裕。美国是一个富裕的国家。我们是经过一段很长时期才逐渐富裕起来的；我们目前的富裕是从上几代的较低的生产力水平增长起来的成果。看一下第536页的那张图：把西方世界的丰裕和印度的贫穷作一对比。在图中，印度的经济成长曲线仅仅呈现出轻微的增长。再看看日本与现代化世界相接触不过一个世纪的成功的历史。无论在世界的哪一个地方，人们都全力贯注于经济发展。

还没有工业化的国家，人口众多而自然资源贫乏，如何才能跳出贫穷和落后的恶性循环？

如何制定政策和做出规划，可以使得经济增长和发展更加迅速？

在丰裕的西方，有些关心世事的人担心地球上无可代替的自然资源将会枯竭，担心生活环境的生态学平衡日趋恶化，他们已把“零度人口增长率”和“零度经济增长率”当作新的目标。

一种现代经济怎样能够——如果它想这样做的话——设法提高它经济生活的质量，不让数量方面有所增长，而在这样做时又不致带来具

有大量失业情况的严重萧条呢？

不容置疑，这种对于经济发展和对于合乎人道的经济增长的新兴趣，已经使得经济学在世界各国的首都成为一门引人入胜和具有重大意义的学科，不论对一般市民来说，还是对华尔街老板们来说，都是如此。

经济学和个人的关系。学习经济学还有一个更直接的理由，那就是，它所讨论的许多问题，都和我们每一个人有极其密切的关系。

有什么样的就业机会？报酬怎么样？一美元的工资现在能买多少东西，在通货飞速膨胀时能买多少东西？

有技术的人找不到工作的那种日子到来的可能性有多大？三十年代大危机那种黑暗日子还有可能再来吗？

自动化和科学发明会使人成为废物吗？如何才能在股票市场上赚一笔钱？如何才能最妥善地经营一项工商业？

对于这类形形色色的问题，经济学都是有关系的。但是，我们将会看到，这些问题不是一本概论性课本所要讨论的主要目标。

公民的经济学。除了个人家庭问题以外，经济学还论述更加重要的每一个公民都必须面临的抉择。下面是一些重大的问题。

政府是要向我征税来资助失业的矿工，还是另有别的手段来缓和失业问题呢？

在投票表决时，我是应该赞成现在就修建一所新学校和一条新公路，还是应该主张把这种修建工程推迟到工商业不景气、水泥价格下跌和缺乏就业机会的时候呢？我应该投票赞成不让已婚妇女担任公职，以便让男人有更多的就业机会吗？

关于旨在反对垄断的反托拉斯立法，应该抱什么态度？

如果你是一个人道主义者，非常关心改善穷人、生活条件很差的黑人以及老年人的情况，你认为制订一项良好的、严格的和偏高的最低工资的法令将有助于还是有害于你为之而奋斗的目标？

为什么不实行“合理分配”的配给制度？

3

如果联邦政府预算每年都不能平衡，其后果如何？美国的繁荣取决于进行冷战的军事开支（莫斯科不再这样说了）这句话对吗？如果“和平突然到来”，我们会有经济衰退吗？对于这件事，政府能袖手旁观，相信我们可以依靠私人市场的自发力量来把军事生产转变成为和平时期的生产吗？

由于大自然的吝啬而带来的那种老式贫穷状态现在是否已经绝迹？

1929年大危机后的“富饶之中的贫穷”是怎么一回事？那时，工厂闲置着而人们却找不到工作。这种情况是否已被现代的城市和农村贫民窟的贫穷地带所代替？

正如亚当·斯密所说，对于一个国家来说，安全比富庶更为重要。生存本身可以取决于经济学。

一个现代国家是否有力量承担昂贵的军事开支（如象在越南和北大西洋公约组织那样）？前总统胡佛曾警告说：“通货膨胀比斯大林还要坏，”这句话对吗？

§. 经济学是什么

初学者往往想要一个经济学的简短定义。对于这一需求，存在着许多种供给。下面是一些这样的定义。

1. 经济学，或政治经济学研究人与人之间用货币或不用货币进行交换的种种有关活动。

2. 经济学研究人们如何进行抉择，以便使用稀缺的或有限的生产性资源（土地、劳动、资本品如机器、技术知识）来生产各种商品（如小麦、牛肉、外衣、游艇、音乐会、道路、轰炸机）并把它们分配给不同的社会成员以供消费。

3. 经济学研究人们的日常的生活事务，如何谋生和如何过得快活。

4. 经济学研究人类如何组织他们的消费和生产的活动。

5. 经济学研究财富。

6. 经济学研究如何改善社会。

上面是一个很不错的清单。但是，本专业的学者可以把它加长好几倍。要想以几行文字准确地描述某一学科，划清它与别的学科的界限，并使初学者一目了然，这永远是很困难的。经济学的确牵涉到上述各种定义所强调的一切方面——也涉及到更长的清单所能包含的一切方面。

目前，经济学者们同意一个类似下列的一般定义：

> 经济学研究人和社会如何作出最终抉择，在使用或不使用货币的情况下，来使用可以有其他用途的稀缺的生产性资源来在现在或将来生产各种商品，并把商品分配给社会的各个成员或集团以供消费之用。它分析改善资源配置型式所需的代价和可能得到的利益。

§. 经济生活的质量

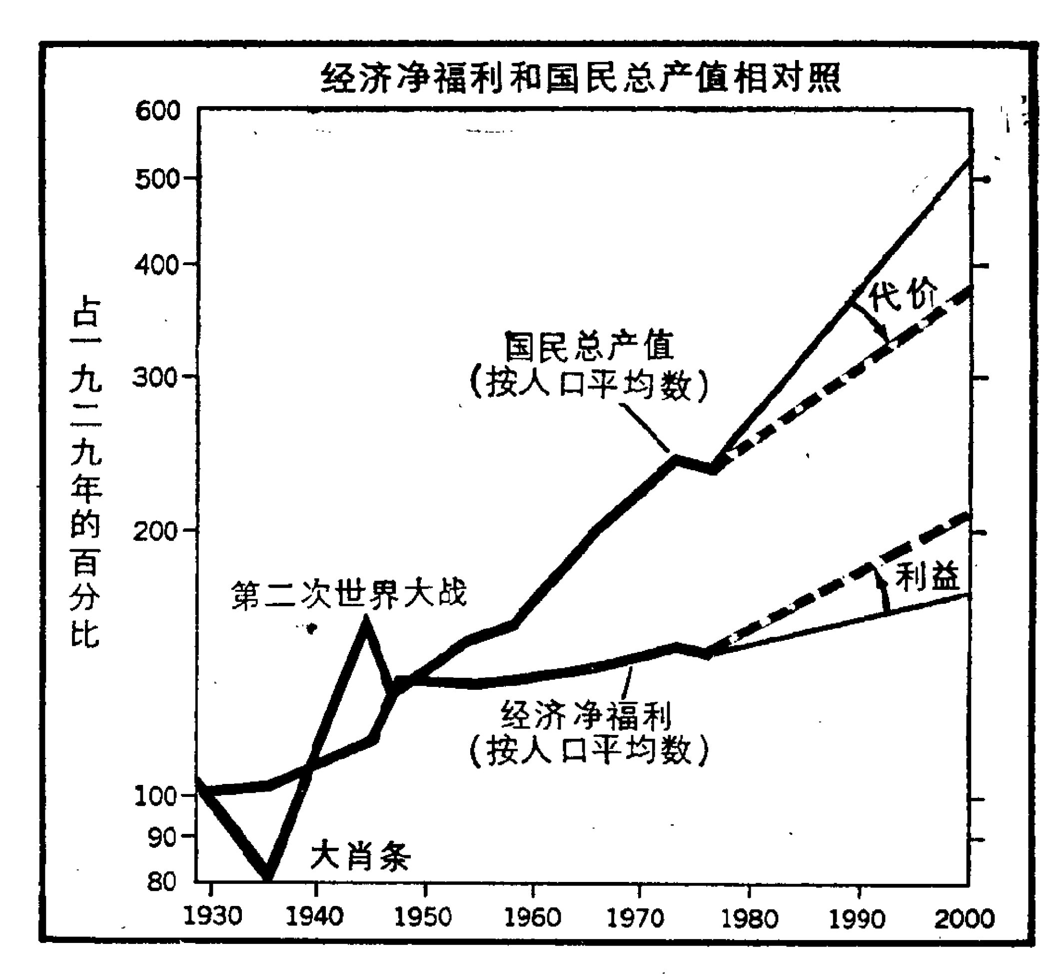
绪论也可以起预告的作用。在学习经济学以前，每个人都听到过国民总产值。这一概念，正如第十章将讨论的那样，目的在于衡量一个国家每年所生产的全部物品和劳务。虽然它是以货币来表示的，它仍然可以在很大的程度上说明实际的物品和劳务——食物、衣着、青霉素等等。 4

但是，近来出现了许多政治经济学的批评者。他们非常反对以实利主义的态度来把注意力集中于经济物品的数量。用一位年轻的激进派引人注意的话来说："不要向我提国民总产值(GNP)这一概念。对我而言，GNP的意思是国民总污染。"

我们怎么办呢？现代经济学一定要把数量视若神明而忽视生活的质量吗？我们能否矫正官方统计学者的国民总产值这一尺度，使它在较大程度上成为衡量经济净福利（NEW）的一种尺度

呢？这就是说，我们能否用一个更有意义的尺度，NEW，来补充GNP的不足？

第1-1图的上边的实线是按人口平均的通常的GNP。从1929年到1976年，这个数字增加了一倍多。在这一时期里，我们得到更多的必需品和新奇的用具；但在这同一时期里，我们也必须



第1-1图 我们必须计算经济净福利来测量经济生活的质量。

上边的曲线表示按人口平均的实际国民总产值（即根据美元购买力变动和人口数量变动校正后的美国生产的物品和劳务）。下边的曲线表示经济净福利（简称NEW）。它调整了传统的GNP，把对付污染的费用、现代城市生活不便之处、闲暇时间等等因素都计算在内。

现在看看用两条细线表示的预测的1976-2000年的GNP和NEW。它们表明，如果我们不去理会污染问题，可能出现什么情况。但是，如果人们真正想要改善生活质量——而不是只在嘴上说说——我们就必须采取公私两方面的政策，牺牲一些通常的GNP的增长，来取得更多的NEW的增长。看看上升的NEW的虚线和下降的GNP的虚线。（资料来源：取自第10-4图）

在更加拥挤的道路上从郊区住所来到工作地点，也必须花费更多的钱来对付日益增长的空气污染。

因此，两位耶鲁大学的经济学家，威廉·诺德豪斯和詹姆斯·托宾认为，象经济福利这样重要的事情既不能听任统计学者，也不能听任非经济学者去处理。他们曾经试图矫正通常的GNP数字，以便把现代城市生活的不便之处、公民们现在享受到的更多的闲暇时间、GNP统计学者所忽视的家庭主妇的工作，以及其他各种应加调整之处，都计算进去。

第1-1图下边的曲线表明，自从1929年以来，按人口计算的简称为NEW的经济净福利一直在增长。但是，它显然没有GNP本身增长得那样多。

用数量去换取较好的质量。第一图还说明更多的东西。经济学不能仅仅满足于描述生活的实际情况。政治经济学应该帮助舆论做些事情来改善一些明显的弊病。为此，看一看从七十年代中期到本世纪末的那两条增长虚线。这两条虚线表明，如果选民们当真希望改善经济生活的质量，他们是有希望做到的。 5

正如保守派人士经常所说，"在现实的世界上，不存在免费吃饭那样的事。"要想得到较高的NEW的利益，我们必须支付多大的代价呢？如果我们想要同污染和城市带来的祸害作斗争，较高的赋税和较贵的电力是必然要有的。因此，我们大家都要作出GNP增长较慢的牺牲（提高NEW虚线意味着降低GNP虚线。所以，这并不是一件无中生有的事情）。如此看来，政治经济学向人们说明，如果他们真正愿意的话，他们能够用物品的数量来换取生活的质量。

没有必要在这个绪论中详细说明这些问题。本书第六编的任务在于证实，现代政治经济学对于新时代所关心的生态学和人类

生活的质量是能够有所建树的。

§. 启发与成果

上面的讨论说明一个重要的真理：每一项所言及的国家事务都需要有经济学方面的知识才能在处理这件事务时取得进展。没有系统学习过经济学的人，甚至没有足够的条件来考虑国家事务。他象一个想欣赏交响乐的聋子：给他一个助听器，他可能仍然缺乏欣赏的才能，但他经过努力至少有希望领悟音乐是怎样一回事。国家的首脑[①]必须经常作出牵涉到经济学的决定。当然，他本人并不必须是职业经济学者，而只须是别人提供给他的（往往相互抵触的）经济情报的“消费者”。

大多数读者显然并不想把经济学作为专业。他们仅仅学习一两个学期。本书目的在于对整个这门学科作一概述。即使在学习了一个学期以后，人们对世界的看法也会有相当大的改变。

C.P. 斯诺是一个科学家兼小说家，他曾呼吁结束“两种文化”的分离状态。经济学是这两种文化之一的一部分，是一门可以把文、理二科的优点加以合并的学科。两个世纪以来，有教养的人认为政治经济学是论述人类生活利益本身的；而与此同时，经济学的一些原理又显示了欧几里得几何学的某些逻辑之美。要想欣赏量子物理的美妙，首先必须掌握深奥的数学技术。但是，要领悟经济分析的优美结构，仅仅需要有逻辑感，和能够对于经济学这样的思维体系竟会对整个世界上亿万人具有生死攸关的意义感到惊奇。

① 例如，温斯顿·丘吉尔是一个伟人——无与匹敌的领袖、演说家、天才的作家，也是当他身旁的人都在睡大觉时洞察希特勒的威胁的人。但是，在他整个一生中，一碰到经济学上的问题，他就象一个在树林里迷路的孩子。1925年，作为英国财政大臣，他使英国恢复金本位，把英镑美元的比价定为1914年前的$4.87（第33章将说明它的含意）。那时专家们提出了反对这一蠢事的警告，而历史说明，英国从来没有从二十年代的停滞中恢复过来。

当然，仅仅美妙是不够的。

我们不是为学经济学而学经济学，而是为了它给我们的启发。

§. 在社会科学中居首要地位

经济学和许多其他重要学科相近。社会学、政治学、心理学和人类学都是和经济学有一定共同内容的社会科学。下面是一个例子：

> 在贫穷的印度，牛是神圣的动物，数以百万计，行走于街道上，寻找饲料。天真的经济学者可能把这些牛当作蛋白质的来源，用来充实印度人的营养不够的伙食；然而较为深思的学者在分析印度的经济发展时，就会考虑风俗所造成的心理状态。

经济学也从历史研究中大量吸取材料。

> 哥伦布发现美洲及其金银以后，数世纪以来西班牙与欧洲的物价都在上涨，这是偶然的巧合吗？为什么轮船和铁路的时代有利于衣阿华州的农民，有害于佛蒙特州和牛津郡的农民，并且有利于伦敦的贫民呢？在美国南北战争以前，奴隶制度是否由于经济上的原因而自行衰亡？

为了解释历史的资料，必须有分析的工具，因为，资料是决不会“自己说话的”。但是，这种推理的需要并不否定中国的一句老格言：“百闻不如一见”。事实是重要的。

在许多其他与经济学有关的学科中，统计学是特别重要的。政府和企业都公布大量的数字资料。散见于本书的各种曲线的实际形状主要来自对于资料所作的仔细分析。在经济学领域中，概率论和数理统计也有许多极其重要的用途。

虽然每本入门的教科书都必然具备一些几何图形，但是，只有较高深的经济理论才需要数学知识。逻辑推理是掌握基本经济学原理的成功的关键，而对以经验为根据的资料作出精确的判断则是把经济学应用于描述和制定政策的成功的关键。

经济学诺贝尔奖金。自从进入本世纪以来，每年都在物理、化学、医学和生理学、文学以及和平各方面授予诺贝尔奖金。好象是庆祝政治经济学已经长成为一门科学那样，新的经济学诺贝尔奖金已于1969年开始实行。

第一次奖金授予了挪威的兰格纳·弗里希教授和荷兰的詹·丁培根教授。这两人在目前这一代经济学者中对于统计、理论和数学各方面的进展起了先驱者的作用。但是，他们也都非常关心经济政策问题，不仅就他们自己的国家，而且就整个世界来说，都是如此。把荣誉授予这两位天才，是瑞典科学院恰如其份地总结经济学学术性质的最好方式。希望他们的继承者都把他们作为典范！

7 §. 经济学的描述和分析

当代政治经济学的首要任务在于对生产、失业、价格和类似的现象加以描述、分析、解释并把这些现象联系起来。重要的是，描述不能仅仅是一系列互不连贯的报导。它们必须符合一种有系统的型式——这就是说，构成真正的分析。

由于人类和社会行为十分复杂，我们不能奢望达到自然科学的精确程度。我们不能象化学家或生物学家那样进行由人来控制的实验。和天文学家一样，我们必须在很大程度上依赖于“观察”。但是，令人遗憾的是，所观察到的经济现象和统计资料并不具有象天体轨道那样完善的规律性。幸而，我们的答案并不需要准确到小数点后的几位。不仅如此，只要能够决定因果关系的正确方向，我们就算是取得了巨大的进步。

§. 经济政策和改良

这就给我们提出经济政策这一重要问题。了解情况的最终目

的是要有助于控制和改良。如何才能减少经济周期的动荡？如何才能促进经济进步与效率？如何才能使合乎要求的生活水平更加普遍？如何才能避免世界的生态学的祸害？

在分析的每个阶段，我们将试图阐明这些政策问题。为此，我们必需尽力树立一种客观和超然的态度：不管个人的好恶，要就事物真象来考察事物。必需认识到，经济问题容易引起个人感情。在牵涉到根深蒂固的个人信仰和偏见时，血压上升，语音刺耳，而某些偏见又都是薄薄披上一层合理化外衣的特殊经济利益。

如意算盘和合理意见的分歧。我们知道，热心于消除疾病的医生首先必需培养自己，使自己能就事物真象来观察事物。他的细菌学和一个力图摧毁人类的疯狂科学家的细菌学不可能存在差别。“在以崇拜太阳为本分时，人们就很难理解热的规律。”如意算盘是不行的，是不能实现的。

“情人眼里出西施”是一句格言，它提醒我们，判断优劣牵涉到主观的评价。但是，这并不否认，一个人的鼻子在客观上可以比另一个人的小一些。同样，在某一经济事态中，存在着客观的实际因素，不论这些因素是多么难于识别出来。既没有一种共和党人的经济理论，也没有一种民主党人的经济理论；既没有一种工人的经济理论，也没有一种雇主的经济理论；既没有一种俄国人的经济理论，也没有一种中国人的经济理论。在许多有关价格和就业的基本原理上，大多数——并非全部！——经济学者的意见是相当接近于一致的。

这句话的意思并不是说，在政策方面，经济学者的意见已经相当接近了。经济学者甲可能为了充分就业而付出任何代价。经济学者乙可能认为它不象物价稳定那样重要。关于所追求的目标是正确还是错误的基本问题，不是作为科学的经济学本身所能解决

的。它们属于伦理学和"价值判断"的领域。公民群众最后必须决定这些问题。专家们所能做的是指出可实行的各种可取之道，以及各种不同决定可能要付出的实际代价。但是，理智仍然必得把属于感情领域的东西交给感情去作出抉择。因为，正如帕斯卡尔所说，感情里有着理性永远不会理解的许多理由。

8

特别是在社会科学中，我们必需认识到，我们是我们的成见、偏见、感情以及肮脏的利欲的俘虏——甚至是牺牲品。①

最终的清算。你将看到，在第四十二章开端有如下的引文：

哲学家们只是用不同的方式解释世界，而问题在于改变世界。

马克思在二十六岁时所说的这段话被选用为他在伦敦海格特公墓的墓碑。但是，这段话也可以用来作为一切伟大的政治经济学名家的座右铭。因为，在世界历史上数十位最伟大的经济学家中，至多只有两个人不把"做有益的事"当作最关心的问题（对这两个人而言，这在某种程度上是一种装腔作势）。

§. 经济学的方法：简短的预告

如果不从事长时间和仔细的学习，谁都不能理解象化学那样的繁难的学科。这有好处，也有坏处。街上的行人或报刊摊贩不可能认为他自己是这样一门学科的最大的权威——这当然是好事。另一方面，初学化学的学生必须熟悉他第一次碰到的一切基本概念——这就必然要费很大的力气。

从童年开始，每个人都知道一些经济学。知道一些是有益处的，但也是靠不住的。有益处，因为很多知识不学就知道。靠不住，因为人们易于接受表面上看来似乎是有道理的观点。有了一

① 提出什么样的问题，以及从什么样的观点来描绘"客观现实"——这些事情本身归根结蒂都具有主观的性质。

点知识可以是危险的事。通过仔细的考察，常识可以被发现是毫无意义的胡说。

一位成功地谈判过几个劳资合同的工会负责人，可以自认为是一位工资经济学的专家。一个能够“从容支付工资”的工商业者，可以认为自己的关于限制价格的观点是无可非议的。一位能使收支平衡的银行家可以得出结论，认为他已经掌握了一切有关创造货币的知识。

每一个人自然都根据一件经济事务对自己的直接影响来判断这件经济事物。一个失业的马车制造业工人不可能想到在汽车制造业中可能产生了新的就业机会。但是，我们是学经济学的人，我们必须准备探讨事实是否果真如此，以及它在什么程度上是如此。

在一本入门的概论中，经济学者注意的是整个经济制度的作用，而不是任何一个集团的观点。他的目标是社会与国家的政策，而不是个别人的政策。经常可以看到，“人人都管的事是没人管的事。”因此，在本书开始的时候，要反复说明，一本初级经济学教科书并不自认为要教给人们如何经营一种工商业或银行，如何以最明智的方式花钱，或者如何在股票市场上迅速发财致富。然而，我们并不否认，经济学概论可以给上述的许多活动提供有用的参考。 9

当然，经济学者必须很了解工商业者、消费者和投资者的行为和想法。这并不是说，那些人在作出他们的决定时必须使用经济学家用来描述他们的行为的那种说法和方法——这和行星并不需要知道它们是循着天文学家所探索出来的椭圆形轨道运转是一样的。正如我们之中许多人一辈子都是“出口成章”而自己却不知道一样，许多工商业者对于他们的行为可以经受系统的经济分析，也会感到惊奇。这种不知不觉并不一定值得惋惜。懂得空气动力学并不会对垒球的投手有好处。如果我们意识到如何才能扣上衬衣的扣子，我们反而会觉得难于扣上它。

理论和实践。经济现象是非常复杂的。我们曾经说过，在科学实验室所特有的人为控制条件下来进行经济观察，通常是不可能的。想要确定青霉素对肺炎的影响的生理学家，可以用两组人来进行试验，这两组人的不同之处仅仅在于有的注射过青霉素，有的没有注射过青霉素，而"使其他条件相同"。经济学者的处境就不那么好。如果他想确定汽油税对汽油消费量的影响，可能使他感到苦恼的是：在实施汽油税的同一年，输油管也开始使用。虽然如此，他必须试图——即使是在头脑中这样想——在"其他条件相同"之下，把税的影响孤立出来。否则，他所得到的，既不是税的经济影响，也不是运输改善的经济影响，也不是二者合起来的经济影响。

"在此以后"谬误。在不能进行人为控制实验时，分析原因是困难的，这可以用一个巫师的胡涂想法加以说明。他认为，巫术和砒霜都是杀死敌人的必要手段，或者认为，只有他在春天穿上绿袍以后，树木才会发绿。① 由于这种局限性（不幸还有许多其他局限性），我们数量方面的经济知识是远为不够的。这并不是说，我们没有大量精确的统计资料。我们是有的。政府、同业公会和企业都收集了大量人口数字、市场情报和金融统计。

即使我们具有更多和更好的资料，仍然需要——象任何科学那样——从无穷尽的细枝末节中进行概括和抽象。脑子不能理解一大堆互不相关的事实。一切分析都需要进行抽象。观念化、略去细节、提出能够把各种事实联系起来的简单假设和型式、在观察现实以前提出正确的问题，这些永远都是必要的。每一种理论，不论是物理学的或生物学的或社会科学的，都会由于过分简单化而歪曲现实。但是，如果它是个好理论，它对各种各样经验资料的

① 在逻辑上，post hoc，ergo propter hoc 谬误（在此之后，因之必然由于此）。

阐释与理解，要比它所略去的东西重要得多。

因此，在正确的理解之下，理论与观察、演绎与归纳是并不冲突的。检验一种理论是否正确，要看它是否有助于说明观察到的现实。它的逻辑是否优美，讲得是否细致美妙，那是无关宏旨的。因此，当一个学员说"理论上都对，但在实际上不对头"时，他实际的意思是："那种理论是不对头的"。如果不是这个意思，他就是在胡说。 10

文字的暴政。特别在社会科学中，我们必须留意"文字的暴政"。世界已经足够复杂了，何况还可以出现类似下列的混乱和含糊：(a)不知道两个名称实际上是指同一事物，(b)不知道同一名称被用来指两种不同的事物。

鲁宾逊认为，经济危机的原因是储蓄过多。琼斯可能把鲁宾逊称为说谎者，同时宣称："真正的原因是消费不足"。施瓦茨参加了辩论并且断言："你们两人都错了。真正的问题在于投资不足。"他们可以继续辩论下去。但是，如果他们认真分析他们的语言，他们可以发现，他们的意见没有实质性的分歧，而仅仅存在着语言上的混乱。

文字也同样是靠不住的，因为我们对文字的反应也不是不偏不倚的。例如，赞成政府加速经济增长规划的人可以把该规划称为"有见识的计划"；而毫不同情的反对者可以把同一行动称为"集权主义的官僚管制"。谁能反对前者，而谁又能原谅后者呢？然而，它们所指的可以是同一件事。我们不一定要成为语义学——研究文字及其意义——的专家才能理解：科学的讨论要求我们尽可能地避免带有感情的用语。

社会科学和自然科学。感情和偏见造成的某些歪曲思想十分

明显，可以看得出来。但是，更深入一步，我们可以提出问题：

> 由于经济学研究的是人，而不是无生命的东西，而且研究者本人也必须是人，是否能有客观的经济学科学呢？自然科学的方法——观察、衡量、建立数学模型——能否应用于研究人的问题？

对于这个深奥的问题，没有简单的答案。在一定的意义上，正是由于我们都是人，我们的条件比自然科学家有利。他们不能说："假设我是水的分子，在这种情况下，我该怎么办？"社会科学家，不管自觉还是不自觉，经常使用推测别人的心理状态这种有用的内省方法。

然而，仍然存在一个问题。有经验的学者会这样说：

> 在对人和社会的研究中，机械地模仿自然科学是错误的。但是，耐心地关注生活的经验事实是舍此别无他途的办法，对它们作系统地思考也是舍此别无他途的办法。虽然早已有反对模仿物理学的警告，现代生物学通过数学的科学方法取得了很大的进展。让实际经验来作出判决。也不要让方法的优美形式给蒙住眼睛。

精确性和主观性。再想一下这个重要之点。即使在所谓精确的自然科学中，我们如何领悟观察到的事实也取决于我们所戴的理论眼镜。射入新生婴儿眼里的光线不形成什么型式：婴儿看得见，但他并不领悟。现代科学史学者从完形心理学派得到了同样的结论：对于"同一事实"，牛顿前和牛顿后的科学家有着不同的领悟。在一定的程度上，我们都是我们先入之见的俘虏。推翻一种错误的旧理论，与其说是由于它不符事实，不如说是由于一种新理论的最终出现。

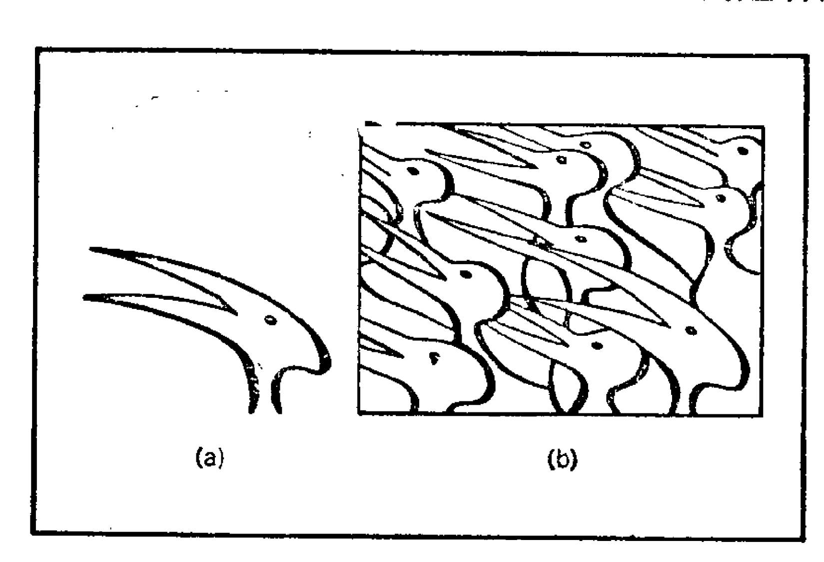
说科学是属于年轻人的，其原因就在于此。老年人知道的事情太多，其实有些事情跟他们的看法并不一致。为了说明这一点，我们不要拿象经济学那样比较软弱的科学作为例子，因为在经济学中，我们会想当然地认为，比我们长一辈的人的想法是："能使卡

尔文·柯立芝总统满意的事情也应该是使你满意的事情。"让我们听听诺贝尔奖金得奖者，以发现革命的量子论而著名的物理学家马克斯·普兰克的话。在他的《科学自传》中，普兰克报道了他在物理学发展中所观察到的事情：

> 这一经历也使我知道了一件事实——在我看来还是一件不平凡的事实：一项新的科学真理取得胜利，并不是通过说服它的对手从而使他们认识到了这一真理，而是由于它的对手最后都死了，而熟悉这一真理的一代新人成长起来了。

正象伽利略、牛顿、爱因斯坦和普兰克变革了物理学一样，斯密、马克思、马歇尔、凯恩斯——以及本书下册的末页经济学家谱上的全部名字——改造了经济学。

第 1-2 图取自一本关于物理学的哲学著作。它说明在任何科学中都有不能消除的主观因素。该图所示是一只向左看的鸟？还



第 1-2 图　对于戴上不同理论眼镜的科学观察者，事实可以具有不同的意义。

如果你通过凯恩斯前的眼镜来观察危机和失业，你可能认为，它们是由于政府的税收和支出政策所不能改变的原因。在(a)图中，这是一只向左看的鸟呢？还是一只向右看的羚羊(或兎子)呢？在(b)图的一群鸟的背景下，大多数人认为它是鸟。但是，在脚注的一群羚羊的背景下，大多数人看它象羚羊。(资料来源：N·R·汉森《发现的型式》，剑桥大学出版社，伦敦，1961 年。)

是一只向右看的羚羊（或兔子）？说它是这而不是那，并不是眼睛的幻觉。两种说法都是可以接受的。① 同样情况也存在于一般科学事实和理论之中。当你采用新的经济原理体系时，你就以新的和不同的方式去理解事实。我们不是研究物理学或完形心理学的人也能认识到：上述的话对于新经济学和旧经济学的差别，对于西方世界经济学和共产主义经济学的差别，也是完全适用的。让我们事先对这一点有所警惕。

误差的概率：正常的或不正常的。在象物理学那样精确的科学和象政治经济学那样的较不精确的科学之间，存在着另一重要的差异。我们的规律只“在平均的情况下”是适用的，而在那个平均数的周围，存在着离差幅度颇大的例外情况。

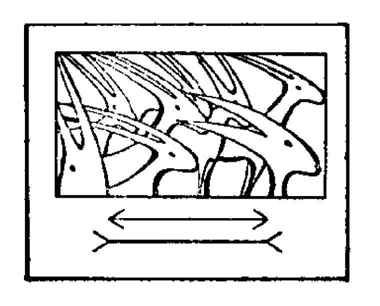
第 1-3 图表明可以把家庭消费开支和人们的货币收入联系起来的重要统计关系。注意：观察到的各点并不象在化学或天文学上那样，准确地处在一条线上。然而，我们仍然可以看到一种型式，这种型式在概率的意义上说是稳定的——正和人寿保险公司可以指望：在抽样调查的十万名一定年龄的保险人中，死亡人数有一个稳定的比例一样（尽管任何人的生或死都是不能预测的）。

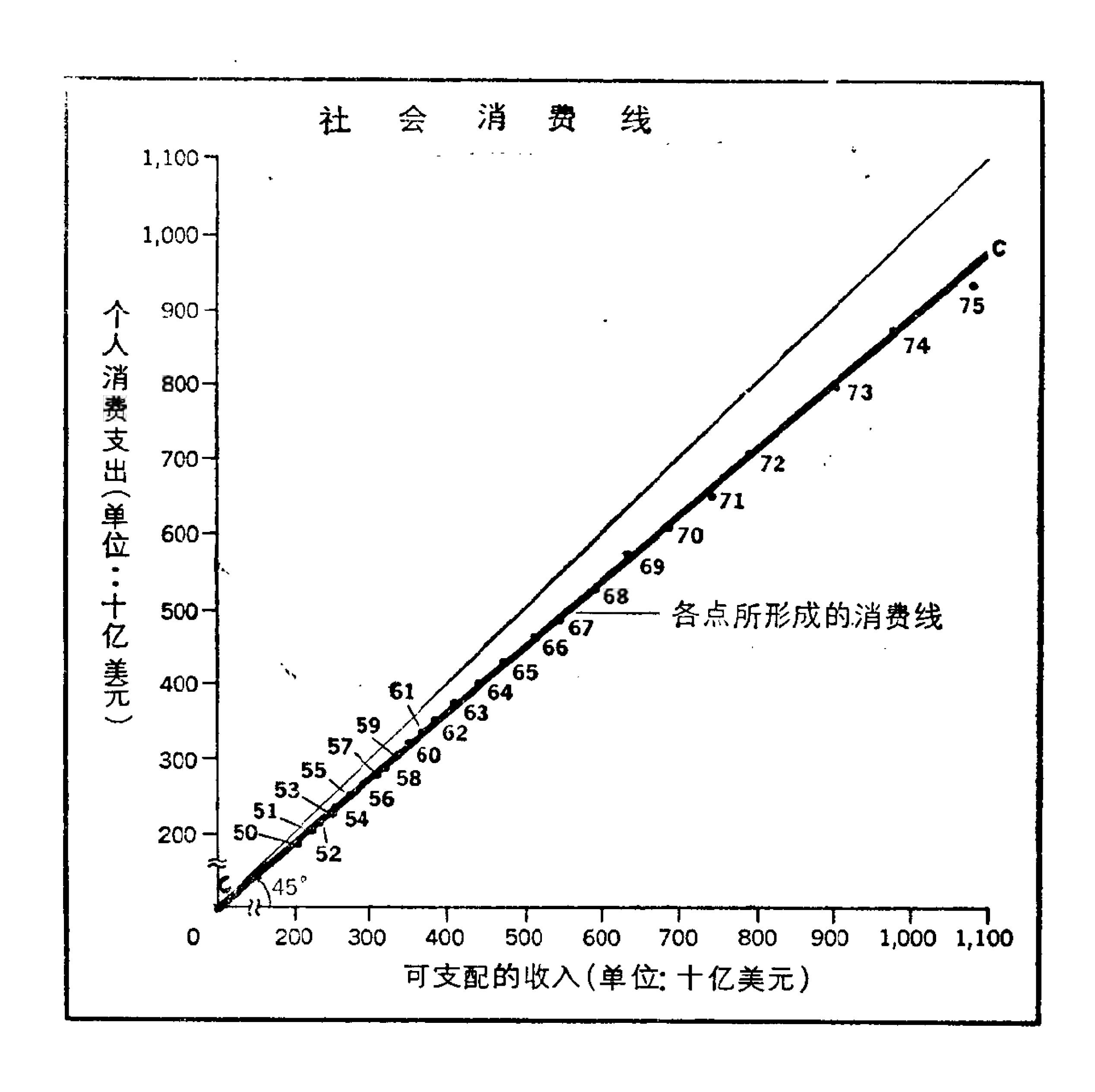
还要注意一个重要之点：围绕着预期值的偶然偏差会形成一个特别简单的频率型式，称为“误差的正常曲线”。正常曲线是一个对称的钟形曲线，原因在于：把许多独立的误差加起来而形成的误差（通过可能有的

---

① 把你对第 1—2(a) 图的完形领悟和把该图移到这个羚羊群里而得到的完形领悟作一对照。

鸟和羚羊的混淆并不是眼睛的“幻觉”。它和图下的两条线不同。这两条线一样长，然而大多数人会错误地认为下边的线较长一些。第 1—2 图所示是一个客观上可以复制的图形，而该图形主观地看来具有不同的样子，取决于它出现时的背景。因此，一旦看到动物的前腿时，我们就可以“正确地”把它看作是羚羊。

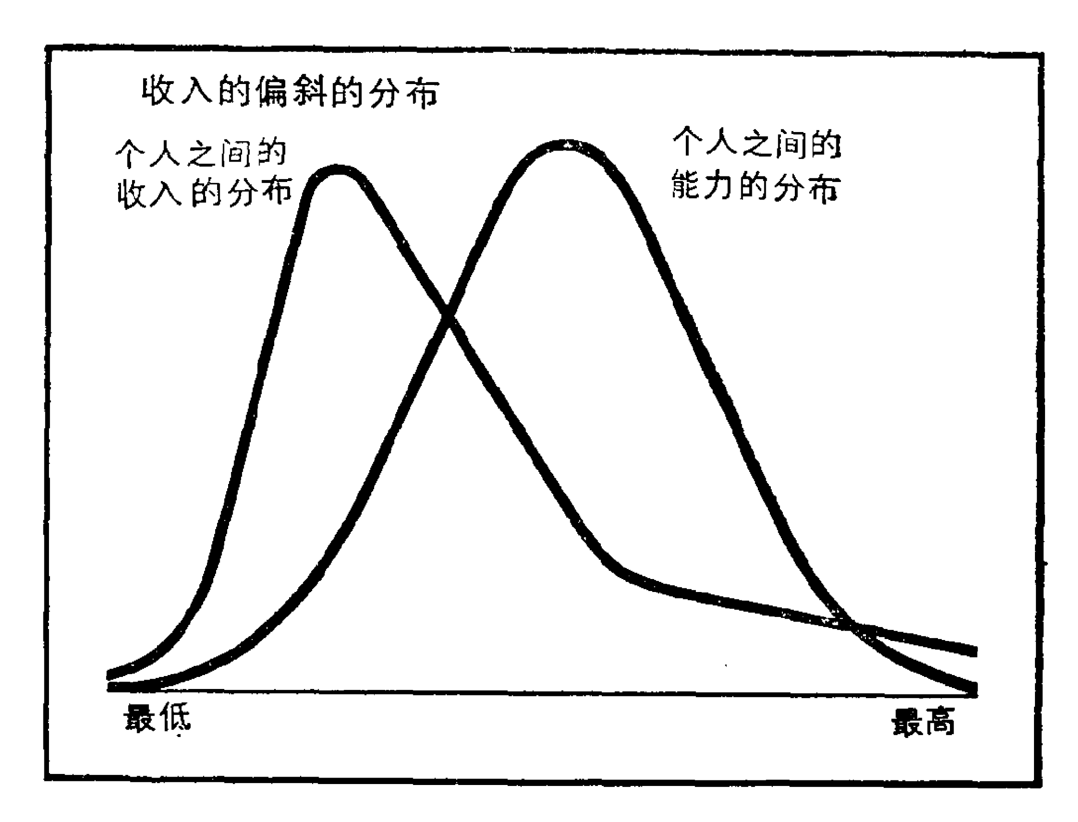




第 1-3 图　经济规律是概率规律,不是准确的关系。

观察到的消费开支各点处于各点所形成的曲线的邻近的地方。可以看到,1974 年之点非常接近于 CC 线,以致可以在 1974 年结束前相当准确地预测该点。这种货币收入和开支之间的规律性是经济学中的规律性的典型。

相互抵消）总会小一些而不是大一些。当这种正常分布状态在经济学中出现时，它很象赌博掷骰子、遗传学或测量数字中所得到分布状态。①



第 1-4 图　非正常和正常的概率在经济学中出现。

虽然在经济学中，平均说来行为是可以预测的。然而，在平均数的周围，存在着偏差和例外的情况。右边的曲线描述较易处理的情况，在这种情况下，偏差遵循对称的钟形的“正常误差曲线”。左边的向左偏斜非正常误差曲线比正常曲线具有较多的极度偏差。当这种情况出现于社会科学时，我们就不能保证平均行为的规律具有那么大的准确性。（资料来源：第 5-5 图。该图把能力的正态分布和货币收入的不对称的分布以及货币收入的巨大幅度作了对照。）

---

① 内华达和蒙特卡罗的赌场从经验中清楚地知道：连续地掷硬币（或掷骰子）会形成具有下列两种性质的序列：(a) 如果我们用 1 代表硬币的正面，0 代表反面，随意掷硬币会形成序列——如 0, 1, 1, 0, 1, 0, 0, 0, 1, 0——它最后根据著名的“大数规律”而平均为接近 $\frac{1}{2}$ 的数字。(b) 当随意掷质量均匀的硬币的序列具有足够的长度时，正面出现的比例会围绕着预期值 $\frac{1}{2}$ 而接近于正常误差的离中趋势。这个“中心极限规律”（接近于一个钟形的正常分布状态）使得象德莫哇佛、拉普拉斯、高斯和 R.A. 费希尔等数学家能以很大的准确性来预测偏差倾向于出现的次数。当序列增长为四倍时，绝对误差的预期值则减半。〔因此，当一家厂商的顾客人数加倍时，该厂商的存货量只需要增加 1.4（或 $\sqrt{2}$）倍。〕然而，许多经济学中的分布状态，反面离散太广，以致不能算作为正常分布状态。

在经济学中，“正常状态”并非总是存在的。第1-4图复制了以后的第5-5图。它表明，和一般被认为是“正常分布状态”人们的能力(智力商数、言辞的或数学的天赋，等等)相比，人们收入的分布状态是非正常的。左边的收入分布曲线是不对称的：和右边的对称的正态曲线不同，它有一个向右延伸的尾巴。这反映的事实是：虽然存在着一些其收入高出平均收入千百倍的亿万富翁，但不会有低于平均收入这多倍的人。这种不对称的过分铺展的分布状态很不幸地经常出现于经济学之中。我们说“很不幸地”，因为当这种不正常的概率规律出现时，它们不能导致通常存在于自然科学那样的平均行为的准确性。

尽管经济规律具有近似准确的特点，经济学领域中也存在着重要的规律性和健全的原理。

§. 总体和局部："合成推理的谬误" 14

在经济学中，一个最后应该有的警告是：事情往往不是象它在最初看来的那样。下面一系列正确的论点可以提供例子：

1. 即使所有的农民努力干活而大自然又给予合作以致得到一次丰收，农民的总收入也可以下降，而且很可能如此。

2. 一个人可能由于善于寻找工作，或由于愿意接受较少的工资，而解决他自己的失业问题，但是全体的人未必能通过这种方法来解决他们的就业问题。

3. 一种行业的价格较高可以有利于该行业的厂商，但如果每样东西的买卖价格都同比例地上涨，那就没有人能获得好处。

4. 即使其他国家拒绝降低关税壁垒，减少进口货的关税也可以使美国得益。

5. 当卖价低于全部成本很多时，厂商可以从事一定程度的经营而受益。

6. 个人在萧条时期企图多储蓄一些，可以减少整个社会的储蓄额。

7. 对个人说来是妥善的行为，有时对整个国家说来却是愚蠢的事情。

请注意。上述的每一个论点都是正确的。但是，它们在外表上却是似非而是的。在本书中，这些外表上似非而是的论点将得到解决。我们既不用魔法，也不玩弄花招。在经济学中，典型的事例是：一旦仔细地展开争论，真正正确的东西必然会是完全合理的。

在此，也要注意：许多上述的似非而是的论点的关键所在是一种简单的混淆或谬误。它被逻辑学者称为"合成谬误"。在逻辑书中，它具有如下定义：

> 合成谬误是一种谬误，在其中，把对局部说来是对的东西，仅仅由于它对局部说来是对的，便说它对总体说来也必然是对的。

在经济学领域中，十分肯定的是：对于个人说来是对的东西，对整个社会说来并不总都是对的；反之，对大家说来是对的东西，对任何个人说来可能是十分错误的。每个人都用脚尖站着来看庆祝游行并不能使人得到什么好处，虽然某一个人这样做可以看得更清楚一些。类似的经济事例不胜枚举。作为一种自娱，你可以在上述的七个例子中指出哪些可能和合成谬误有关。或者更进一步，自己找些新的例子。

我们的绪论就要结束了。对于为什么学习经济学这一问题，最好的答案也许是凯恩斯勋爵所提供的著名的答案。在他1936年出版的经典著作《就业、利息和货币通论》中，最后几行写了一段著名的话：

> ……经济学家和政治哲学家们的思想，不论它们是在对的时候还是在错的时候，都比一般所设想的要更有力量。的确，世界就是由它们统治着。讲求实际的人自认为他们不受任何学理的影响，可是他们经常是某个已故的经济学家的俘虏。在空中听取意见的当权的狂人，他们的狂乱想法是从若干年前学术界拙劣的作家的作品中提取出来的。我确信，和思想的逐渐侵蚀相比，既得利益的力量是被过分夸大了。诚然，这不

是就当前而言，而是指一段时期以后；因为，在经济学和政治哲学的领域中，在二十五岁或三十岁以后还受新理论影响的人是不多的，因此，公职人员、政客、甚至煽动者所应用的思想不大可能是最新的。但是，不论早晚，不论好坏，危险的东西不是既得利益，而是思想。 15

总结和复习

1. 经济学是科学，也是艺术。学习它的理由是多方面的：了解公民和家庭所面临的问题；在不发达和先进的国家中，帮助政府促进充实人类生活的经济增长，同时避免经济危机和通货膨胀；分析社会行为的各种迷人的型式；改变收入和机会分布的不平等。

2. 在经济学的许多定义中，目前最流行的一个定义是：我们如何进行抉择，来使用具有各种可供选择的用途的、稀缺的生产资源来更好地满足既定的目标——生产什么样的物品，如何生产和为谁生产，现在生产还是将来生产？

3. 和其他社会科学或行为科学——心理学、社会学、历史学——有互相重叠之处，经济学使用逻辑和几何学的演绎法以及统计推断和经验推断的归纳法。由于不能象物理学家那样进行人为控制的实验，它引起了方法论方面的一些基本问题：内省和价值判断的主观因素；意义含混和造成感情用事的语义学上的问题；大数的概率规律，包括正常误差和偏斜的型式；推理的谬误和推断的谬误。

§. 预告 16

在第一编中，我们论述为分析现代经济生活的根本事实和制度所必需的基本工具，以综合性的概念，国民收入，来结束本编。

在第二编中，我们分析繁荣与萧条的原因：储蓄和投资的过程如何相互发生作用来决定价格、收入和就业的水平；国家的货

币和财政政策如何把经济活动尽力稳定于进步的经济增长的健康水平。

第三编论述竞争与垄断的力量。这些力量通过供给和需求，从生产出来的物品和劳务及其价格方面，——以高效率或以低效率——来帮助决定国民收入的构成。（和第二编的“宏观经济学”不同，本编是“微观经济学”。）

第四编论述收入分配：工资、租金、利息和利润的决定——生产要素的价格决定。

第五编讨论国际贸易的货币方面和实物方面。

第六编论述我们当前最基本的经济问题：低收入国家的成长分析和发展；生活的质量，消除污染和城市的祸害；种族和性别的歧视；在过分拥挤的世界上的能源不足和资源的枯竭；减少贫穷和经济上的不平等；治疗“停滞膨胀”——在大量失业的情况下价格水平上升；政治经济学学说的新和旧的风尚，主流派的和马克思主义的学说；比较各种可供选择的经济制度——共产主义、资本主义和正在发展的混合经济。

第二章　每个经济社会的中心问题

17

要想从土地中取得大量的成果
需要投入的劳动越来越多
因此食物按 1，2，3……算术级数增长
而人的数目却按 1，2，4……几何级数加多

马尔萨斯之歌：一支收益递减的短歌

无名氏

在不同社会的基本方面，总可以找到一些共同的经济情况。某些基本问题，在现在和它们在荷马与凯撒大帝时代是同样极其重要的。这些问题在将来的新社会也仍然会是极其重要的。

在本章的A节，我们看到，每一个社会都必须解决经济组织的三个基本问题。然后，B节说明，技术知识和数量有限的土地、劳动和资本决定一个社会对于物品和劳务生产的各种可能的选择，并且说明，这些生产可能性会有变动并受收益递减规律的支配。C节的论点说明，任何经济的基础是它的人口，或人的因素。

我们将在第三章中论述我们自己的混合经济——私有和公有企业交织在一起——的那些重要的经济特征。

A. 经济组织的问题

任何社会，不论它是完全集体化的共产主义国家，南洋群岛的一个部落，资本主义的工业国家，瑞士家庭鲁滨逊，或是鲁滨逊

——你甚至还可以加一句，一群蜜蜂——都必然要遇到三个基本的和相互有关的经济问题。

1. 生产什么商品和生产多少？这就是说，在可供选择的物品和劳务中，生产什么和生产多少？食物还是衣着？多生产食物少生产衣着，还是恰恰相反？今天生产面包和黄油，还是今天生产面包并种植葡萄好使明年有面包、黄油和葡萄果酱？

2. 如何生产物品？这就是说，由哪一些人，使用何种资源，应用何种技术来生产物品？谁去打猎，谁去钓鱼？用蒸汽还是用水力或原子能发电？大规模还是小规模的生产？

18 3. 为谁生产物品？这就是说，谁来享用或取益于所生产的物品和劳务？换句话说，社会产品的总量将如何分配[1]给不同的个人和家庭？富人很少而穷人很多吗？还是大多数人都过着相当舒适的生活？

这三个问题是基本的，而且是一切经济制度所共有的。但是，不同的经济制度却以不同的方式来解决这些问题。

习惯、本能、命令或市场。在一个原始的社会里，习惯可以支配一切行为。生产什么、如何生产和为谁生产的问题可以参照着传统的办法加以解决。对于具有另一种文化的人们来说，这种解决问题的方式可能是奇怪和不合理的，而这些部落或氏族的成员却非常习惯于现有的方式，甚至当有人问他们为什么这样做时，他们也会感到惊奇或不快。例如，克瓦克图的印第安人认为不应该积累财富，而应该把它在泡特拉届——一种狂欢的庆祝会——中

① 注意：在通常的情况下，当经济学者谈论“分配”时，他指的是收入的分配——决定劳动工资、土地租金、资本利息的原理以及整个为谁生产的过程。对一般人而言，分配系指批发和零售——物品生产出来以后如何分配给消费者。我们将避免这后一造成混乱的用法。

用掉。这种脱离贪欲而轮流施惠的行为并不使人类学者感到惊奇，他们的研究说明，某一种文化下的正确行为往往是另一种文化下的最大罪行。

在蜂群中，所有这些问题，即使牵涉到十分复杂的分工合作的问题，也自动地被所谓“生物的本能”所解决。（这可以说明事实，却谈不上什么“解释”。）

在另一极端，我们可以设想一个仁爱或不仁爱的万能的独裁者，他用独断独行的法规和命令来决定生产什么，如何生产和为谁生产的问题。或者，我们也可以设想一个以法规来决定问题的经济组织，但是，法规是由民主投票或由推举出的立法机关来订制的。

正如第三章所要详细论述的，在一个所谓“资本主义自由企业经济”中，生产什么、如何生产和为谁生产物品和劳务的问题，主要是[①]由一种价格制度（市场制度，盈利和亏损制度）决定的。

§. 稀缺规律

如果资源是无限的，生产什么、如何生产和为谁生产就不会成为问题。如果能够无限量地生产每一种物品，或者，如果人类的需要已经完全满足，那末，某一种物品是否生产得过多是无关重要的事情，劳动与原料是否配合得恰当也是无关重要的事情。由于每人都能随心所欲地得到他所需要的东西，物品和收入如何在各个人和家庭之间进行分配同样是无关重要的事情。

在上述的情况下，就不存在经济物品，这就是说，没有任何相

① 从来没有百分之百的纯粹自行调节的企业制度，虽然维多利亚女王时代的英国接近于此。在目前的制度中，政府在调节价格制度的运行方面肯定起很重要的作用。说我们生活于一种“混合经济”之中，其意义就在于此。

对稀缺的物品。研究经济学或"节约"就会没有什么必要。一切物品都象纯净的空气在过去那样，是自由取用物品。

19 在现实社会中，即使小孩子也会逐渐懂得，"二者得兼"不是"选择哪一个"这个问题的可容许的答案。和落后国家或以前的世纪相比，现代工业社会诚然是非常富有，但是，较高的生产水平似乎总是带来较高的消费标准。

人们认为，他们需要和"应该有"冷热水管、集中供暖、冰箱、青毒素、教育、电影、收音机、唱片、电视机、绿草铺的院子、书籍、汽车、旅行、体育运动和音乐会、音乐、时髦的衣着，等等。生物学者能够告诉他们，每天花费几分钱在一种稀粥上就可以使他们得到充足的营养，① 但是，他们对于这些话，正象他们对于他们身体中的化学品仅仅值几美元这种知识一样，不感兴趣。凡是掌管过家庭预算的人都知道，生活必需品——那些绝对必要的东西——和衣食住等生理上最低的需要并没有什么关系。

在《丰裕社会》中，哈佛大学的加尔布雷思② 曾经雄辩地指出，今天美国大部分人的生活已经超过了生理上所需要的水平；消费者在购买物品时的选择取决于流行风尚和广告宣传。加尔布雷思的论点是：目前已经达到多花费于公共需要和少花费于私人需要的时期。虽然不想去反驳这一论点，但是，我们可以正确地指出，如果普通美国人都能生活得象一般医生、律师、大学教授或广告商人——更不用说真正富有的人——那样好，那末，我们的总产品必须

① 研究结果表明，合乎标准的成年人的营养在 1976 年每年可以用一百二十五美元买到。但是，这意味着那样的伙食：腰子、卷心菜、豆子、荞麦面粉和其他种类不多的东西。参见乔治·J·施提格勒：《生存的费用》，载《农业经济杂志》，1945 年 5 月，第 303—314页。此文之所以著名是因为它是对经济学和国防很重要的数学技术"线性规划"的先驱者。在同一杂志中（1959 年 5 月，第 272—283 页），密执安州立大学的维克托·E·史密斯报导说：一家三口每人每日花费五角钱可以得到"可口的伙食"，在七十年代也许值一块钱。

② 约翰·肯尼斯·加尔布雷思：《丰裕社会》（霍顿米福林，波士顿，1958）。

比目前的数量大好多倍。

不论花费比现在多一倍的钱是否能使人们“真正”更快乐些，事实表明，现在住在近郊的人似乎想有更多的收入来使用。他们兼职；他们反对增税；他们的储蓄在收入中的比例不再有1900年那样大；中等阶级的妇女要比他们的母亲工作得更为勤劳。即使国民收入在每个男子、妇女和儿童中平均分配——这是极其罕见的例子——每人每星期仅仅能得到约九十美元。

因此，政治经济学虽然认识到美国已经变为丰裕社会这个含有一些重要真理的说法，经济学仍然必须和稀缺相周旋，把稀缺当作生活中一种基本事实。在国外，这种情况尤为显著。

B. 任何社会的技术上的选择

§. 社会的生产可能性边界

我们已经讨论过这一基本经济事实：能够生产各种商品的全部资源的有限性，使得人们必须在各种相对稀缺的商品中间进行选择。这件事实可以用简单的算术例子和几何图形从数量上加以说明。图形和图解在经济学的许多方面都是重要的形象工具。在学习的开始，花一点功夫去理解它们会在以后得到许多倍的益处。20

让我们来考察一个经济社会，它具有一定数量的人口，一定程度的技术知识，一定数量的工厂和工具，一定数量的土地、水力和自然资源。当这个经济社会决定生产什么和如何去生产时，它在实际上一定要决定这些资源将如何被分配于千百万种可能生产的不同商品之中。多少土地应该用于小麦种植？或用于畜牧？多少个工厂将生产刀子？多少个技术工人在机械工厂工作？

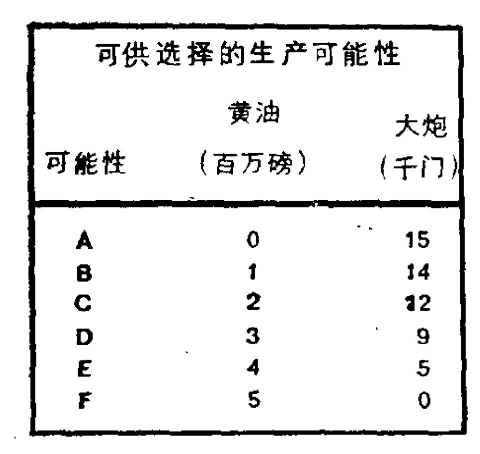
即使去讨论它们，这些问题也是非常复杂的，解决它们更是如

此。因此，我们必须简化一下。我们假设，需要生产的仅有两种物品（或两类物品）。为了引人注意，让我们考察阿道夫·希特勒经常叫喊的两种东西——大炮与黄油。这两种商品通常被用来说明在军用物品与民用物品之间进行选择的问题，但是，同样的分析可以适用于任何物品的选择。例如，政府用于建筑公路的资源越多，剩下的用于建筑私人住宅的资源就越少；群众所选择的食物消费越多，他们所能消费的衣着就越少；社会决定在目前消费的东西越多，它所能生产的机器和资本品就越少，而这些机器和资本品能在下一年或下十年生产更多的消费品。

数字的例子。但是，让我们继续用大炮和黄油作例子并看看第2-1图。假使全部资源都投放在民用物品（黄油）的生产上，每年所能生产的黄油仍然会有一个最大的数量。（它的具体数值取决于该经济社会的资源的数量与质量以及使用资源的技术效率。）在现有的技术和资源的条件下，假设黄油的最大生产数量为五百万磅。

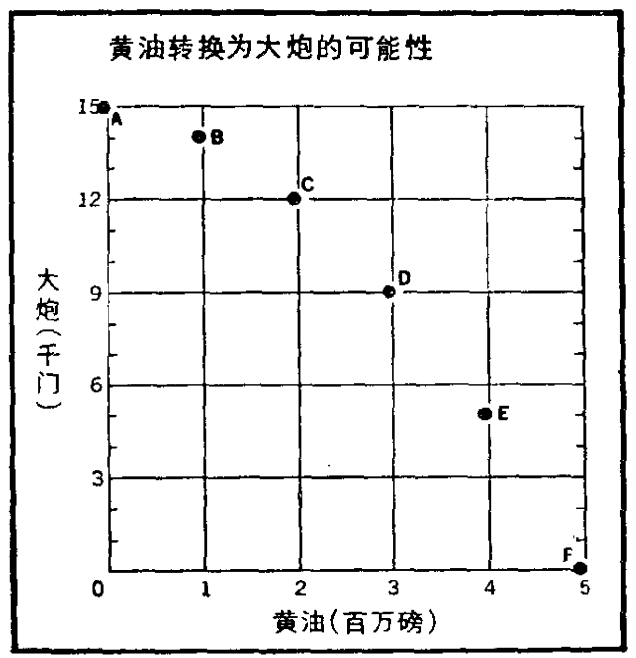
在另一极端，假使社会的百分之百的资源都用于生产大炮，只有某一最大数量的大炮能被生产出来：如果我们真正愿意不生产任何黄油的话，也许能生产出一万五千门某种类型的大炮。

这是两种处于极端的可能性。在其间，存在着其他的可能性。如果我们愿意放弃某一些黄油，我们可以有某一些大炮；如果我们愿意放弃更多的黄油，我们可以有更多的大炮。第2-1图附表载有一系列的可能性，其中F是只生产黄油而不生产大炮的一个极端，A是只生产大炮而不生产黄油的另一极端。在其间，在E、D、C和B各点，黄油的数量逐渐减少，以便换取更多的大炮。黄油在这里并不是自然而然地“变”成大炮，而是由于把资源从这一用途转移到另一用途。



可供选择的生产可能性

可能性	黄油（百万磅）	大炮（千门）
A	0	15
B	1	14
C	2	12
D	3	9
E	4	5
F	5	0



第 2-1 图　稀缺资源的充分就业意味着在大炮和黄油之间交替使用

从 A 到 B……到 F 各点，我们把资源从大炮行业转移到黄油行业。得到更多黄油的成本可以（根据交替关系）被认为是我们不得不牺牲的更多大炮。

在图中，在 0 上量取 15 个单位，可以得到 A 点。以同样的方式，根据附表中的每一对数字作出图中的其他各点。（你能估计出 B 和 C 之间的中点大致落于何处？读出该点所示的黄油和大炮数量。）

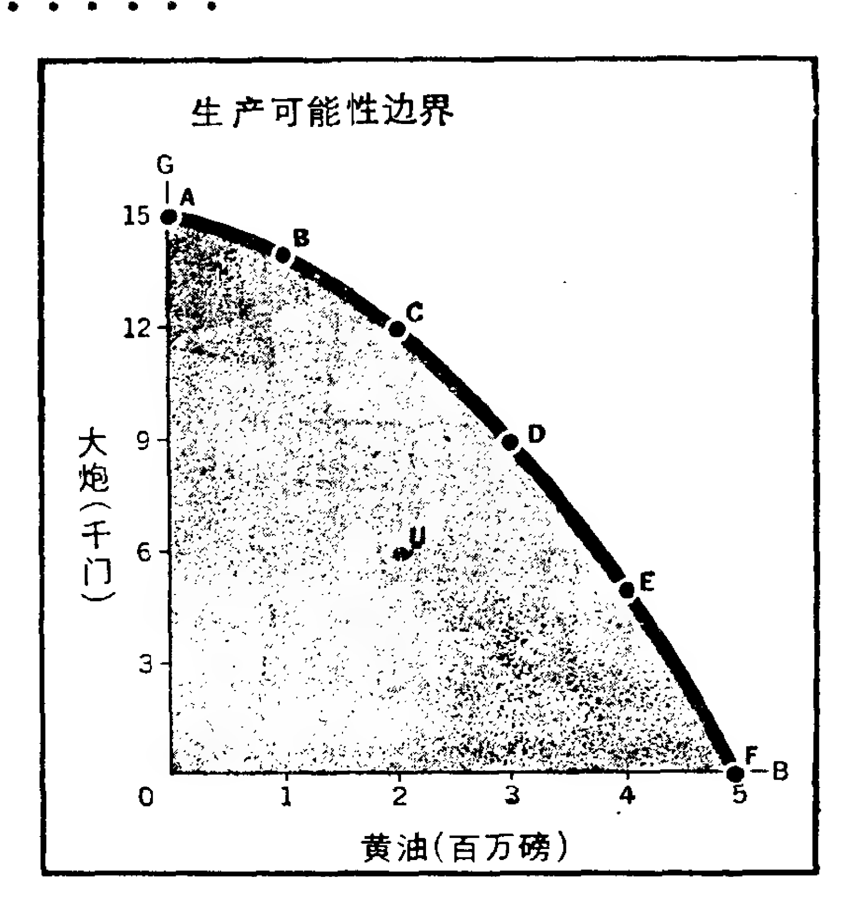
生产可能性边界的图形。用横座标衡量黄油，用纵座标衡量大炮，第 2－1 图上的“生产可能性一览表”可以更加清楚地用图形表示出来。

现在，读者可以根据表上的数值作出图形来。从 0 点开始，向右方量取 5 个黄油单位，向上方量取 0 个大炮单位，便能得到F点；向右方量取 4 个黄油单位，向上方量取 5 个大炮单位，便能得到E点；最后，向右方量取 0 个黄油单位，向上方量取 15 个大炮单位，便能得到A 点。

我们可以在各点之间填上许多新点，虽然这样新点牵涉到百万磅和千门的分数。这些点所构成的曲线就是第 2－2 图的所谓“生产可能性边界”。

我们现在得到的曲线表明这一基本事实：

充分就业的经济在生产某一种物品时总是必须放弃某些其他物品的生产。在充分就业的经济中，代替乃是必然规律。生产可能性边界图是可供社会选择的各种作法的清单。



第 2-2 图　代表许多生产可能性的各点构成一条平滑的曲线。

这个边界表示可供选择的清单。假设技术水平和资源数量均为一定，社会可以沿着这条边界选择用大炮来代替黄油。处于曲线之下的任何一点，如 U 点，表示未能以已知的最好方式来使用全部资源。（资料来源：第 2-1 图的数字资料。）

失业和缺乏效率。但是，如果有大量资源未被使用——失业的人、空闲的土地、停闭的工厂——那又将如何呢？我们曾经指明，处于此种情况下的经济规律可以是非常不同的。下面就是一个例子。

在失业的条件下，我们决不是处于生产可能性边界之上，而是

处于边界内部的某个地方。例如，第2－2图的U点就处于这一边界之内，在该点，社会仅仅生产二百万磅黄油和六千门大炮。如果存在着闲置不用的资源，使用了它们，我们就能够有更多的黄油和更多的大炮。我们可以从U点移动到D点，从而得到更多的黄油和更多的大炮。

这会有助于说明美国、德国和俄国三个国家在第二次世界大战时的不同经验。1940年以后，美国如何能够变成“民主的兵工厂”，同时又享受比过去为高的生活水平呢？这主要是由于减少了失业。另一方面，希特勒的备战开始于1933年，远在正式宣战以前。那个时期的失业问题十分尖锐，使他得到足够的选票，以和平方式获取了政权。生产的增加是由于利用过去失业的劳动者和设备而成为可能的。几乎全部增加的产品都是德国的军用物资，而不是提高居民生活的消费品。第三种情况是第二次世界大战时期的苏联。在战前，俄国没有什么失业，并且已经处于它的相当低的生产可能性边界之上。它没有别的选择，只能用消费品来换取军用品——其后果是贫困。 22

经济周期中的失业并不是唯一处于生产可能性边界之内的情况。当一种经济组织得缺乏效率时，它也可以处于边界之内——如战败后的1947年的德国，当时，它的价格制度全部垮台；如1960年的中国，当时，意识形态方面的“大跃进”运动导致专家们被排斥，并进行了在后院炼钢的短命的尝试；或如一种经济，垄断盛行而又受一些无能官僚的专横法令所支配。（对此一切，我们将在以后进行分析，并会发现，即使正常的混合经济也具有垄断的不完善之处，从而使该经济处于真正的潜在边界之内。）

§. 生产可能性边界的一些用途

这个以简单曲线表示的概念有助于说明经济学中许多最基本的概念。例如，第2－2图表明了第一章所说的经济学的基本定义，即在稀缺的或有限的资源（具有各种可供选择的用途的“资

料”)中间进行选择以求达到最好的目标(“成果”)的问题。土地、劳动和资本可以沿着第2-2图的边界曲线被用来生产大炮或黄油。社会到底选择哪一点呢?是在图形的右下方,生产很多的民用物品?还是在左上方,生产很多的国防物资呢?经济学是一门有关数量的学科:选择并不是“要么全是这个要么全是那个”的质的问题,而是每一种物品究竟是多少的问题,也正是在这方面,我们要作出最后的决定。

生产可能性边界给稀缺性提供了一个严谨的定义;

定义:“经济稀缺性”指的是经济生活中这一基本事实:人力资源和非人力资源的数量都是有限的;使用这些资源,最好的技术知识所能生产出来的每一种物品也都有个有限的最大数量,如生产可能性边界所示。截至目前为止,在地球的任何地方,物品的供给都不是如此充裕,人们的欲望都不是如此具有限度,以致一般家庭所能得到的每种东西都比它所想要有的为多。

生产可能性一览表也有助于说明经济生活中三个基本问题:生产什么、如何生产和为谁生产。

生产和消费什么物品可以用在生产可能性边界上选定的一点表示出来。

如何生产物品牵涉到选择有效率的方法,并适当地把不同数量的各种有限资源分配给各种不同的部门。

如果让适合于制造大炮的人在农场工作,而与此同时,又把适合于生产黄油的土地用于制造大炮,那会是什么情况呢?那我们就会处于生产可能性边界之内,而不是在它之上。或者,如果政府的规定使最适合于生产玉蜀黍的土地用来生产小麦,而最适合于小麦的土地又用之于玉蜀黍,那又将如何呢?那我们得到的玉蜀黍和小麦的数量都会减少,处于以玉蜀黍和小麦为座标的生产可能性边界之内。处于生产可能性边界之内,正如我们已经看到的那样,是经济上缺乏效率的罪过;但它不一

定和工艺上缺乏效率有关系,因为,在不合用的土地上,生产仍然可以用最新的科学方法进行。[1]

仅仅根据 P-P(生产可能性)图形,我们看不出为谁而生产。然而,有的时候,你也可以根据它而进行猜测。如果你发现一个处于生产可能性边界上的经济社会,游艇很多而小型汽车很少,你就有充足的理由来猜测,在该社会的成员中间,收入和财富的分配是很不均等的。

§. **图画展览**

下列各页所载第 2-3 到第 2-7 各图是不言自明的。它们表明,生产可能性边界能够说明许多常见的但是基本的经济过程。以后各章节将对这些过程的每一种加以深入的论述,在这里仅仅需要理解它们的一般意义。

第 2-3 图表明,一个贫穷的社会消费大量的食物,而当它的经济发展时,却趋向于消费大量的舒适品和奢侈品——这是第十一章将讨论的一个主题。

第 2-4 图表明选民们如何必须在按价购买的私有物品和主要用税收支付的公有物品之间进行选择,这是第八章将论述的一个主题。 24

第 2-5 图表明,一个经济社会如何在(a)目前消费品和(b)能增加将来的消费品和资本品的目前资本品(机器等等)之间进行选择。第二、四和六编的很大部分都将论述这一储蓄和投资的基本问题。

---

① 较复杂的情况是:一种经济往往情愿采用在科学上说来是效率低的方法,而不采用所谓技术上效率较高的方法。例如,物理学教本说,在摄氏 2500 度要比在摄氏 1200 度把热能转变为动能具有更高的效率。但是,如果能够承受高温的金属数量稀少而且较贵,使用在热力学上说来是效率低的方法对工程师和工商业者来说是在经济上较好的方法。

第2－6图说明，享受到科学技术发明成果的经济社会 B，如何可能超过更为节俭并为将来而进行投资但在技术上不那么先进的 A。论述经济增长的第六编将发挥这个观点。

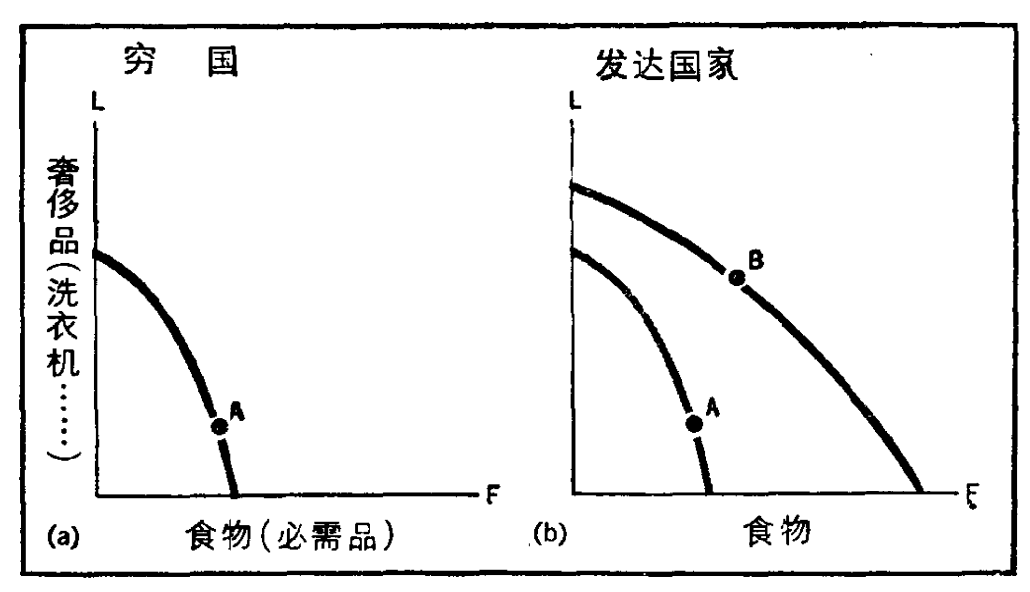
最后，第2－7图为我们准备了下一个主题，收益递减规律。

§. 收益递减规律

第2－7图使我们注意到一个著名的技术经济关系，即所谓"收益递减规律"。这条规律所说明的并不是两种物品（例如大炮和黄油）之间的关系，而是用于生产的某一种入量（例如劳动）和它所帮助生产的出量（例如黄油，或传统上应用的例子，小麦）之间的关系。

25

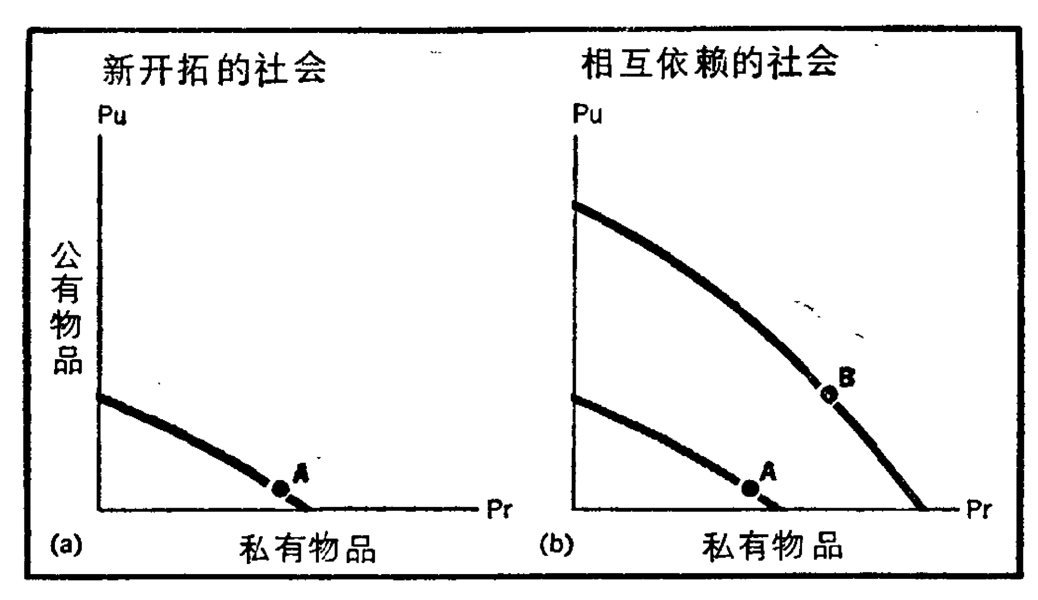
更具体地说，收益递减规律指的是：当我们连续地把同单位的可变入量增加到一定数量的某种其他入量上时，我们所得到的增加的出量是递减的。（注意加点的字。）



第2-3图 经济发展与进步把生产可能性边界向外移动。

(a) 在得到发展以前，国家贫穷到把它的几乎全部资源用于食物生产而很少有舒适品。

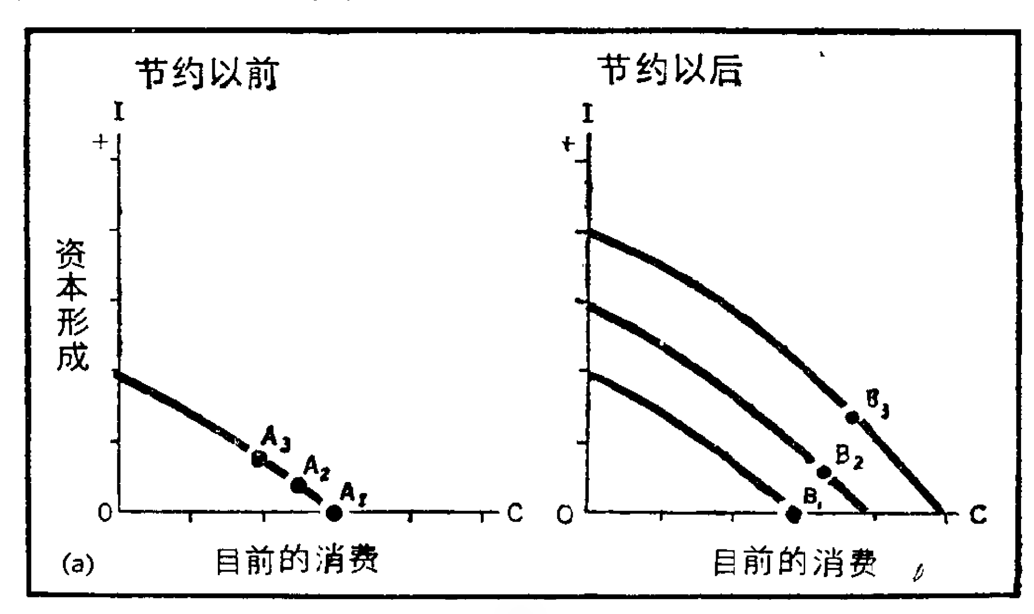
(b) 在得到发展以后，该图从 A 点移动到 B 点，增加了非必需品的消费。与此相比，食物消费则增加甚少。（注意：现在，如果它愿意的话，它可以使一切物品都超过过去的数量。）



第 2-4 图　随着富裕而来的是更着重于公有物品，而不是私有物品。

(a) 第一个经济社会贫穷而且居住分散，正如丹尼尔·布恩开拓边疆时期那样，进入政府公共部门的资源比例较小。

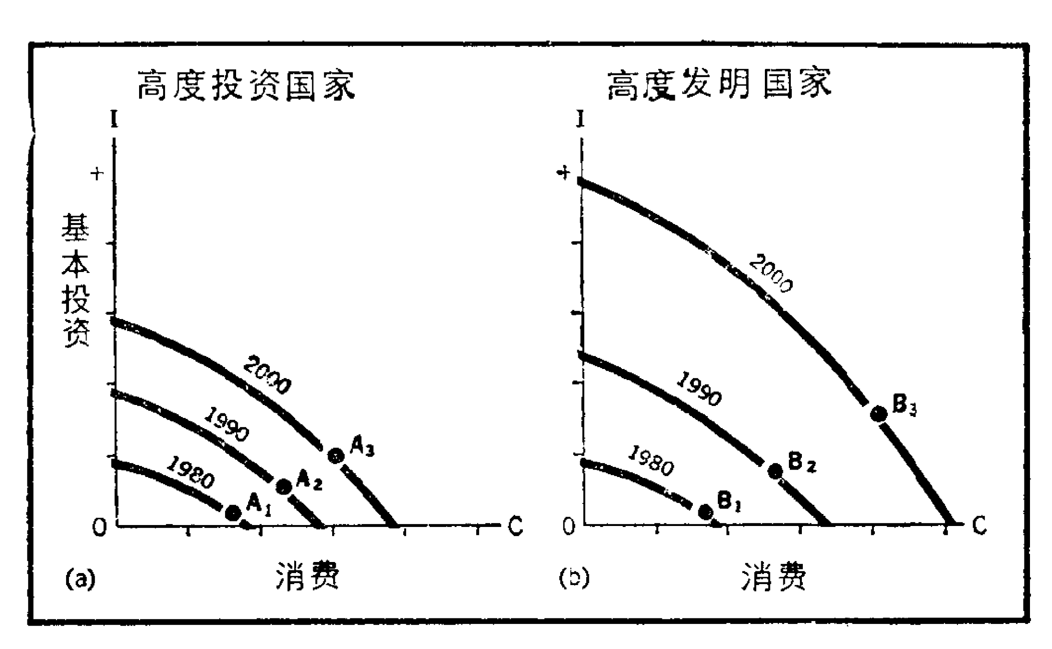
(b) 第二个经济社会比较富裕，把它的较高收入的较大部分用于公用事业（道路、国防、研究、教育）。在人口稠密的城市生活中，它没有别的选择，只能把钱花在交通讯号、警察、反污染规划和城市计划上。



第 2-5 图　目的为将来消费的资本形成不得不牺牲目前的消费。

(a) 在开始时，三个国家生产能力相同。位于 A_1 的第一国不为将来而储蓄（仅仅更换机器）。位于 A_2 的第二国对消费作轻微的节欲。位于 A_3 的第三国，通过个人牺牲或投票决定，投资很多而牺牲了很多目前的消费。

(b) 在以后的几年里，第三国超过了第二国，而第二国又超过了第一国。由于有了更多的机器，第三国具有更多的资本品和消费品。



第2-6图　技术发明要比节约能够得到更大的生产力。

(a) 左面的A国,从事节约并通过积累资本品而向前发展。

(b) 从1980到1990年,B国进展得比A国快,因为它在科学和技术研究上花费较多。从1990到2000年,由于技术进步和大量资本形成,它的发展更加迅速。

这里有个例子来说明收益递减规律。我们进行下列的人为控制的实验:在一定数量的土地上,如一百英亩,我们最初不加上任何劳动。我们发现,当劳动为零时,玉蜀黍的出量为零。因此,在下面的第2－1表上,我们记下,当劳动为零时,产量为零。

现在,我们进行第二次实验。我们把一单位的劳动投到这片土地上。现在得到的出量是多少呢?纯粹的推理不能提供答案,我们必须观察实验的结果。当我们如此做的时候,假设我们观察到的玉蜀黍的出量正好等于二千个单位(蒲式耳或你愿意使用的其他单位)。我们现在对第二次实验作出总结:把一单位的劳动投到一百英亩的土地上,使我们得到二千单位的出量。

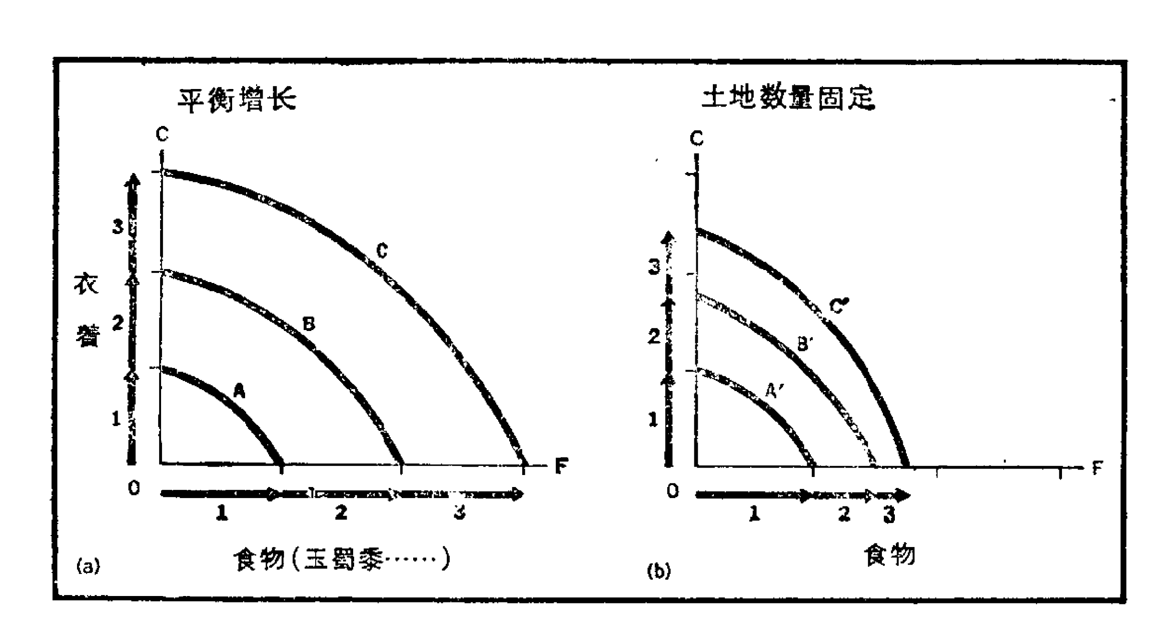
为了考察收益递减规律,我们必须进行第三次人为控制的实验。土地的数量依然固定不变。我们再度改变劳动的入量,使这次增加的劳动单位和上一次完全相等,这就是说,把一单位劳动增加到两单位劳动,以便和上一次从0单位增加到一单位相等。我

26

们静静地等待着实验结果，看看增加的玉蜀黍的产量是多少。

我们将会得到四千单位的玉蜀黍总产量，其中二千个单位和上次一样是由于增加一单位劳动而增加的出量呢？还是会发现递减的收益，由于增加这一单位劳动而增加的出量少于二千单位，即比上一个劳动单位所增加的出量为少呢？

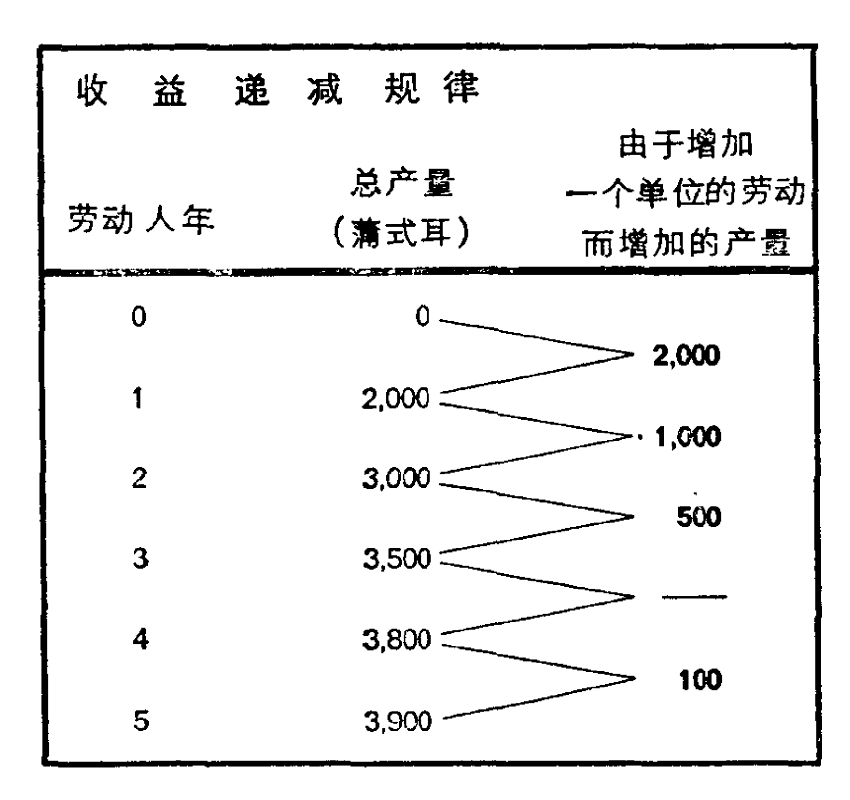
如果收益递减规律确实发生作用，我们的实验只能有一种结果。第二单位劳动所增加的出量要比第一单位的少一些。再加入第三个单位的劳动，增加的出量就会更少些。如此类推。第2-1表的数字足以说明收益递减的意义。



第2-7图 收益递减意味着一定土地的出量赶不上人口的增长。

(a) 在左方，我们先从较低的A曲线开始。但是，以后人口增加一倍而且能够分布于两倍于过去的土地上，使得每个国家和地区的土地-劳动比例和过去一样。因此，B曲线表明食物和衣着的生产规模正好增加一倍。最后，假设劳动和土地又都增加了和AB之间相同的数量，我们得到了C曲线，产量的增加和上一次劳动和土地平衡增长的情况完全相同。注意：靠近每一个座标的箭头1,2和3之间的长度没有递减。

(b) 在右方，我们也从较低的A曲线出发。现在，土地保持不变，而人口增加一倍。和平衡增长相比，每一劳动者所耕种的土地就较少了。因此，B′曲线低于第2-7(a)图的B曲线。最后，加入另一等量的劳动，土地仍然保持不变，新增加的产量还要降低，如座标旁表明产量增加的箭头1,2和3之间的长度是递减的。在掌握了"收益递减规律"之后，我们就会了解所有这一切的原因。



收 益 递 减 规 律

劳动人年	总产量（蒲式耳）	由于增加一个单位的劳动而增加的产量
0	0	
		2,000
1	2,000	
		1,000
2	3,000	
		500
3	3,500	
		——
4	3,800	
		100
5	3,900	

第 2-1 表　收益递减是经济学和技术的一个基本规律。

收益递减规律是说，由于增加相同单位的可变入量（如劳动）于一定数量的不变入量（如 100 英亩土地）而增加的出量（如玉蜀黍）是递减的。（填上第四个劳动者所增加的出量。）

收益递减规律是一个经常观察到的经济和技术的重要规律。但是，它并不是普遍适用的。往往在你加入相当多相等份量的可变因素之后，它才生效。在这点以后，我们说收益递减规律开始生效了。（在这点以前，可变因素可能生产出递增的额外收益，因为，直到这一点为止，我们发现，增加可变入量于一定数量的不变入量导致出递增的，而不是递减的额外收益。但是，递减的收益最终势必出现。）

27

为什么收益递减是一个似乎可以相信的规律？我们往往认为，把土地和劳动加在一起——没有数量不变的入量，而一切入量均按相同的比例来变动，从而操作的规模越来越大——那么出量也应该成比例地增加，而增加的出量不一定递减。因为，既然每一种

入量总是和一样数量的其他入量在一起发生作用，加增的出量为什么要递减呢？

总之，平衡的规模的变动往往应该使入量和出量保持相同的比例。〔看第2－7(a)图来证实这一点。〕

然而，当我们使某种或某些入量的数量不变，而变更其他入量时，我们看到，可变入量只能和越来越少的不变入量在一起发生作用。因此，当这些增加的可变入量开始带来越来越少的额外产量时，我们并不太感到惊奇。

实际上，和可变入量(劳动)相比，不变的生产要素(土地)正在减少。如果我们进一步增加在那块土地上的劳动，我们仍然可以通过精耕细作而得到某些增加的玉蜀黍；但是，每增加一单位劳动所增加的玉蜀黍产量将要递减。我们将在第四编中看到，支付给工人的实际工资取决于最后一个工人给他的雇主所添增的产量。收益递减告诉我们，在人口稠密的中国和印度，生活标准低下的原因即在于这一基本技术上的真理，而不仅仅由于土地被国家或地主私人所占有。

最后，我们可以总结如下：

收益递减规律：相对于其他不变入量而言，在一定的技术水平，增加某些入量将使总产量增加；但是，在某一点之后，由于增加相同的入量而增加的出量多半会变得越来越少。增加的收益之所以减少系由于新增加的同一数量的可变资源只能和越来越少的不变资源在一起发生作用。

§. 大规模和大量生产的经济效果：一个重要的抵消力量　28

在结束本节以前，我们应该脱离正题而注意一种现象，这种现象和我们一次只变动一种数量的情况是不同的。

假设我们仅仅增加"操作的规模"——这就是说，在同一时候以同样的程度来增加一切的生产要素。在许多工业过程中，当你

把一切的入量加倍时，你会发现，你的出量不只增加一倍。这个现象叫做“规模的收益递增”。

我们上述的收益递减规律总是涉及某些生产要素变动而某些要素不变的情况。因此，规模的收益递增并不是对于收益递减规律的一个直接的驳斥。

规模的收益递增，或所谓“大量生产的经济效果”往往和下列的某一进展有关：(1)使用非人力和非动物动力(水力、风力、蒸汽、电力、涡轮机和内燃机、原子能)；(2)使用自动和自行调节的设备(车床、压力机、自动控制机械)；(3)使用标准化和可以互换的零件；(4)把复杂的工序变为简单和重复的动作；(5)职能的专业化和分工；以及许多其他技术因素。汽车生产的装配线和纺织工业的历史发展可以提供这些不同因素的例子。

稍想一下就可以理解，只有当产品的数量多得值得设置相当庞大的生产组织时，这些经济效果或节约才能完全体现。如果只要生产几门大炮，那末，用手工制造也未尝不可；但是，如果具有生产数千门大炮的资源，那么，作一些复杂的初期准备工作是合算的，因为当需要生产更多的大炮时，就不需要再作这些准备工作了。在这种规模具有重大意义的情况下，由于劳动总量规模的扩大，固定数量的土地使得劳动增加的收益递减这一倾向可能在一段长时期中受到阻挠。①

29

规模的经济效果是非常重要的，它可以解释，为什么我们购买的许多物品都是由大公司制造的，卡尔·马克思在一世纪以前就强调这一点。我们将要看到，在解释“分工”和“专业化”的型式方面，它起着重要的作用。在后面的各章里，我们将一次又一次地遇到它所引起的问题——例如垄断。

---

① 因此，和我们前面简单化说法不同的情况可以出现：我们为了第一个单位的大炮而支付了两个单位的黄油，但是，为了第二个单位的大炮，由于大规模生产的效率，我们仅应该支付一个单位的黄油。在这种情况下，用一物来表示的另一物成本是递减的，而不是递增的。当规模的收益递增占主导地位时，高深的著作会说明，你必须重画第2-2图，使“凸出的”曲线变为“凹进的”，至少在靠近每个座标的地方，应该如此。

§. (相对)成本递增规律

现在我们能够说明，为什么生产可能性边界在我们所有图形中均被画成为凸出的曲线。如果这一边界是一条直线，那末，以牺牲掉的黄油来表示的生产更多大炮的相对成本总是相等的。经济学者称这种情况为“常数(相对)成本”。但是，在实际生活中，我们经常碰到的是(相对)成本递增规律。

> 定义：当社会为了得到一种物品的相同的增加量而必须牺牲越来越多的另一物品的数量时，(相对)成本递增规律便生效了。生产可能性边界的向外凸出表明(相对)成本递增规律——如下列事实所示：当我们需要更多的农产品时，它们的以牺牲的工业品来表示的(相对)成本上升。

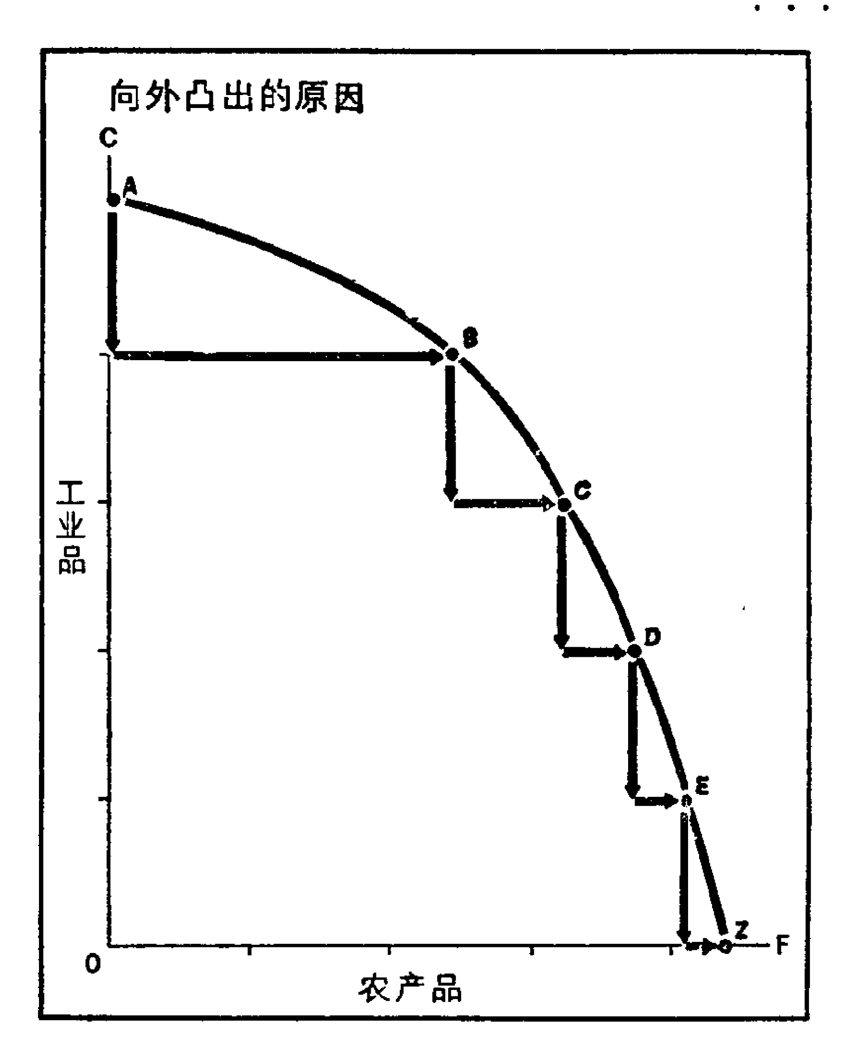
为什么这是合理的？① 我们将要看到，(相对)成本递增规律是和收益递减规律有联系的，但并不等于收益递减规律。我们将会看到，如果我们要推断这个(递增的)相对成本规律，除了收益递减规律以外，经济学者还必须能够假设：大炮和黄油都以不同的比例和强度来使用生产要素——例如劳动和土地。

让我们用一个非常简化的例子来推演(相对)成本递增规律。在第2-8图中，假设工业品(大炮)仅仅需用劳动，土地可以忽视不计。又假设农产品(黄油)所需用的，除了劳动以外，还有肥沃的土地；这种土地已经稀少到使它成为私有财产。现在，我们具备了需要的两个条件来解释生产可能性边界所表示的(相对)成本递增规律：两个部门以不同的比例使用土地和劳动；从而，把数量变动的劳动调动到固定数量的农业土地上去终于会导致收益递减规律发生作用。让我们看看具体的步骤。

我们在第2-8图的A点开始，用全部的劳动来生产工业品。现在，

① 本节中的以下部分可以略去而不影响本书的连贯性。

向B点和C点移动，牺牲等量的工业品来得到更多的农产品。如何完成这一转变呢？这是由于把等量的劳动从工业调动出去（因为这里不使用土地）。但是，请注意：这些等量的调动出去的劳动现在被使用于固定总量的农业土地。由于等量的可变劳动被使用于固定数量的土地，每一等量劳动将和越来越少的土地一起发生作用，从而生产出的增加的农产品越来越少。这样，我们就明白，为什么每一单位的新农产品系以牺牲



第2-8图　生产食物的土地稀缺，再加上收益递减，引起（相对）成本递增。

从A到B、B到C、C到D、D到E和E到Z，当我们从工业中转移出等量的劳动时，我们必须放弃等量的工业品。注意A、B……等点之下的等长的垂直箭号。但是，当等量的劳动加在固定的农业土地上时，收益递减导致越来越少的食物的增加——如越来越短的水平箭号所示。这就说明曲线向外凸出的原因或者相对成本递增规律。

越来越多的工业品为代价而得到的。①

C. 任何经济社会的人口基础：过去和将来的人口趋向

现在我们已经学习了收益递减规律。在本章的最后一节中，我们把该规律加以应用，来强调相对于固定资源的人口增长的决定性重要意义。

§. 马尔萨斯人口论

收益递减规律在人口问题上，具有重要和有兴趣的用处。1800年前夕，一位年轻的英国牧师托马斯·罗伯特·马尔萨斯，常常和他的父亲在早餐时进行辩论，反对他父亲认为人类生活会一天比一天地好的至善论者的看法。最后，年轻的马尔萨斯是如此激动，因而写了一本书，即《人口论》(1798年)。该书立即成为销路广泛的著作。它曾被重版数次，在一个世纪中影响了各国人民的思想(包括查尔斯·达尔文，著名的生物进化论的阐述者)。这本书在今天仍然是很有影响的著作。马尔萨斯的观点系以收益递减规律为直接依据，这些观点在今天仍然是适用的。

马尔萨斯首先采用本杰明·富兰克林的考察成果：在资源充

---

① 这个(相对)成本递增规律并不取决于仅仅使用劳动的一种物品。它只是取决于两种物品——例如大炮和黄油——需用不同比例的生产要素。因此，应该注意：最初的几门大炮可以通过使用对黄油本来没有什么用处的资源而被生产出来。如果需要更多的大炮，我们必须使用对黄油生产很有用处的资源。如果我们坚持使全部产品均为大炮，我们必须把生产黄油效率很高的农民和农业用地转移到大炮生产，虽然它们在这一领域的产量是很小的。因此，在这种情况下，(相对)成本递增是意料之中的事。(即使资源可以被划分为两个质量完全相同的种类，例如，质量相同的土地和质量相同的劳动，由于大炮和黄油并不以相同比例来使用这些资源，如上面的例子所示——黄油使用较多的土地，大炮需用较多的劳动——成本仍然是递增的。)

裕的美洲殖民地，人口数量每二十五年左右增加一倍。因此，马尔萨斯认为，人口以几何级数增长——除非受到食物供给的抑制——是一个普遍的倾向。每一个有想像力的人都知道，几何级数是以如何的速度增长——1,2,4,8,16,32,64,128,256,512,1024,……，人口很快就会增加得如此之多，以至于在世界上没有站脚的地方。①

31 对于这一切，"至善论者"，例如马尔萨斯的父亲和威廉·葛德文，认为没有什么了不起。因此，在这里，马尔萨斯在实质上祭起了收益递减规律的法宝。

> 人口的加倍和再加倍正好象地球一倍又一倍地缩小一样，一直到最后，它会缩小到使食物和生活必需品降低到维持生命所必需的水平以下。由于收益递减规律，食物赶不上以几何级数的速度来增长的人口。

请注意，马尔萨斯并没有说，人口必将按着这个速度增长。这仅仅是它增长的倾向，如果不加抑制的话。他认为，他的论点的一个重要部分在于说明：在一切国家和一切时期，抑制的作用在限制着人口的增长。在他著作的第一版里，他强调积极的抑制，其作用在于增加死亡率：瘟疫、饥荒和战争。以后，他从这个使人沮丧的理论中退回来，把人类的希望寄托在作用于出生率的预防的抑制。虽然节育运动往往被称为新马尔萨斯主义，牧师马尔萨斯仅仅主张道德节制，应该谨慎地把结婚年龄推迟到有能力维持家庭的时候。事实上，他宣传：生存竞争是大自然的智慧的一种表现，使穷人不至于变为软弱和懒惰。

---

① 按年息六厘复利计算，本金每十二年增加一倍。据估计，当时印第安人用曼哈顿岛〔纽约的一部分——译者〕换到的二十四美元，如果以复利存在银行里，今天会增值到至少等于该岛房地产价值的总和。凯恩斯指出，按年息六厘计算，弗朗西斯·德雷克爵士所掠夺的西班牙的黄金在今天会增值到等于全英国的财富。

收益递减规律的这一重要的应用可以说明：一个简单的理论能够具有深远的影响。马尔萨斯的思想曾经引起广泛的反响。他的著作曾被用来支持英国济贫法向着严酷方向修改；贫困被认为是懒惰的结果，而应该尽可能地使失业者过着不舒服的生活。他的见解也维护这样一个论点：工会不可能改善劳动者的福利，因为工资的增长只会使劳动者的人口繁殖，直到工资再度仅能维持生存为止。甚至在二十世纪七十年代，当计算机以更加复杂的方式模拟了马尔萨斯的几何和算术级数，得出“增长的限度”时，这一结果成为报纸的头条新闻。①

马尔萨斯的错误预言。尽管《人口论》的后几版具有许多国家的统计资料，今天看来，他的观点是太简单化了。当他论及收益递减时，他从未预想到工业革命的奇迹。在下一世纪，即使医学的进展延长了人类的生命，进一步减少人口的积极抑制，然而，技术的革新使生产可能性边界迅速向外移动，使得较多的人享受较高的生活水平。他也没有预想到，1870 年以后，在大多数西方国家，以子女数目来衡量的家庭生育力开始下降，使其数值远在生物的自然繁殖力以下。 32

然而，他的理论所包含的一部分真理，对于了解印度、海地、中国以及世界其他部分的人口变动，仍然是重要的，在这些地方，人口数量与食物供给之间的平衡是一个重要因素。

第 2-2 表表明世界人口增长情况。增长的主要原因在于死亡率的降低，而死亡率的降低又是由于医学科学的进展和工业革

① 见《增长的限度》(纽约，1972)。丹尼斯·梅多以及杰伊·福雷斯特的其他门徒们在麻省理工大学为罗马俱乐部编写了此书。福雷斯特是计算机的陶瓷储存装备的发明者，也是工业、城市和世界动态的哲学家。该书的摘录载于保罗·A·萨缪尔森：《经济学选读》(麦格劳·希尔，纽约，1973，第 7 版)。

世界人口(单位: 百万人)	1800	1940	1970	1985 (估计)
欧洲(包括苏联全部)	183	572	705	802
北美洲、南美洲和中美洲	29	277	511	715
亚洲、非洲和大洋洲	702	1,396	2,416	3,416
世　界	919	2,245	3,632	4,933

第2-2表　自从1800年以来,世界人口增长了三倍。

即使出生率普遍下降,相对于发达的区域而言,较不发达区域的人口将要增长:现在为发达区域的两倍,而在一世纪后,现在的不发达国家将有六倍于目前的人口;(资料来源:联合国教科文组织。)

命所带来的生活标准的改善。西方国家婴孩的平均预期寿命自从1800年以来增加了一倍,在目前为七十岁以上,其生活标准远远超过以前的任何世纪。

在低收入区域,死亡率的降低尤为突出。斯里兰卡提供了突出的例证,在那里,滴滴涕控制住了蚊虫,大大减少了疟疾,把死亡率于一年中降低了百分之三十四;仅在印度一国,现代科学的成果已使得平均预期寿命大为增加。在过去二十年中,印度人口至少增加了一亿二千万,数量大于英国和法国人口总和;

加利福尼亚州立大学的金斯利·戴维斯教授是一位人口问题专家,他曾经警告大家不要轻信:在贫穷的社会,使寿命短促的因素主要是饥饿(或营养不良)。疾病也是一个重要的独立因素。如果费用低廉的科学方法使寿命大为延长,而与此同时它既不使生产力大为增长,又不使工业化前的生活状态大为改变,那末,马尔萨斯所惧怕的事就会具有新的现实意义。

§. 控制人口增长

我们将于第六编中看到,世界的很大部分处于不发达和贫穷

的状态。如果出生率继续处在过去那样的高水平——你必须有六个或六个以上的孩子，以便保证有一个孩子传宗接代——那末，人口数量便要爆炸，而收益递减规律便要破坏技术进步的成果。因此，毫不奇怪，凡是宗教和道德观念能够容许的地方，节育或计划生育运动就开始活跃起来。

33

由于在成人前死亡的儿童越来越少，全世界的人们都迫切要求限制多余的生育。使用避孕环、避孕药以及其他化学或机械器材的人缓慢而稳定地增加。人们的思想态度有了改变，特别是在妇女能够控制生育力的场合；由于这个原因，甚至以经期为基础的方法也更有效地加以应用。在得到理想的子女数目以后，便采用绝育办法——男性输精管的切除、结扎等等。在过去很多世纪中施用过的杀婴和弃婴做法已被合法或非法的人工流产所代替。关于独身主义和贞洁、胎儿的生活权利、妇女解放和男性崇拜（“男子气概”），伦理上的辩论正在加速进行。然而，实际事实是：**地球上的人口目前正在以世界历史上空前的速度增长!**

§．出生率的下降和上升

第一次世界大战结束时，人们仍然惧怕马尔萨斯所诅咒的人口过多。那个时候的书籍具有这种惊人的标题，如《世界面临着过多的人口》，《只有站脚的地方!》，但是，正当这些书籍出版时，西欧和美国的人口经历了一次巨大的变动。直到下一代，这次变动才被理解。风吹向另一极端；畅销的书籍带有这样鲜明的标题，如《双亲的凄凉晚景》和《没有人口的英国》。

自从1870年以来——法国还要早些——在大多数西欧文明国家里，出生率开始下降。第一次世界大战以后，特别是三十年代大萧条以后，下降得十分急剧。

第二次世界大战前，人口专家们很有理由来担心西方国家人

口的将来。问题似乎并不直接在于经济方面。每人都知道，富人的子女比穷人的子女少。1940年以前，哈佛和瓦萨大学学生的子女数目不足以补偿他们自己的死亡数目。衣阿华州立大学、奥伯林大学、中学毕业生以及一般城市各阶层都是如此。①

世界大战和战后的生育力上升。正在那个时候，发生了一件不平凡的事实，使人口专家们感到震惊。迄今还没有人能完全解释这件事实：自从第二次世界大战开始以来，生育率开始稳定地上升，达到新的水平。

当然，某些原因是很明显的。战争带来了繁荣；由于经济危机而推迟结婚的人这时都结婚了。征兵也在一定程度上增加结婚人数。独身者的人数减少，(初次)结婚的年龄急剧下降，从而，在十八岁结婚的姑娘比在任何其他年龄为多；十八、九岁的女子，有半数已经结了婚；二十三岁的男人，有半数也已经结了婚；

34 结婚人数的增加自然会使出生率上升。但是，不仅如此，每对夫妇还提高了他们子女的数目。在五十年代，生三个或四个孩子成为中等阶级的流行风尚。和第二次世界大战前的情况相比，这是一个很显著的转变。

看看大学教职员——年轻的、老年的和中年的——就会说明这一方面的变动的趋向：1960年的副教授已经比退休的正教授有了更多的孩子。似乎难于理解的是：象日本和希腊那样较穷的国家，曾经具有高的出生率，却已经开始限制孩子的数目，其程度比较富国为甚。

① 大多数人口问题专家认为，出生率的变动不是由于生物学的而是由于社会的原因。生理学家目前对现代的人比他们的饥饿的祖先们繁殖力较弱的说法持有异议。例如，法国来的加拿大人，虽然原居于法国农村出生率最低的区域，却长期具有高的出生率。意大利和犹太城市居民的第二代大大降低他们的出生率，从美国南部移居北部的黑人也是如此。某些最高的净再生育率属于北美阿巴拉契亚山区的白人。

§. 净再生育率和补充率

简单的出生总数和人口总数之比可能引起误解。例如，从1928到1940年，当美国和欧洲的人口实际上已开始不能把自己再生产出来的时候，简单的出生率数字仅仅缓慢下降，从而掩盖了这一事实。为什么？原因在于：在这些年中，存在着许多处于生育时期的妇女，其所以如此，原因又在于她们的母亲所属的生育力强的1900年那一代具有较多的孩子。

我们如何才能矫正人口的年龄结构的暂时升降？为此，人口学者集中研究"具体年龄生育力"。他们提出问题：在年龄处于15—20、20—25、……40—45的妇女中，每一百个人能生育多少个孩子？每一千个新生女孩在她们一生中能生育多少个孩子？只有这一代一千个妇女在身后留下了多于一千个女孩子（而这些女孩子也能如此，如此类推），人口才能在长期中保持不变。①

把男女两性都计算在内，如果人口在长期中能够补充它自己，那末，每对夫妇平均必须有多少孩子，即补充率为多少呢？由于出生男孩和出生女孩的比例是1.06对1.0，即使没有一个女性在她的生育期结束前死亡，（总）补充率应为每对夫妇有2.06个孩子。把上述的夭亡计算在内，我们算出神秘的"补充率"应为每对夫妇有2.11个孩子。这就意味着：有三个、四个和五个孩子的家庭要比五十年代或古老年代为少。

第2-3表说明，西欧的较富裕的国家在第二次世界大战以前的净再生育率远低于1.0。接着，从1940到1960年，它们的NRR

---

① 人口学者给"净再生育率"（NRR）下了如下定义："净再生育率是一个有代表性的新生女孩在一生中所能生育的女孩的平均数"。例如，如果出生于1976年的一千个女孩到了2020年能够生育一千六百个女孩，那末，NRR＝1600/1000＝1.6。假设这种生育率能够永久维持下去，人口将最终以每"代"百分之六十的速度增长。每一"代"大致为25年，即妇女的平均生育年龄。（你能准确地说明NRR＝0.7或＝1.0的意义吗？说明为什么1.0是人口下降和上升的分界线？）

远高于1.0这个分界数字。1960年以后，各地区的 NRR 都下降了。

§. 潮流的改变?

自从1957年以来，美国的出生率持续下降。从长期趋向看具有重大意义的事实是：在每一年龄的已婚妇女中，生育力和净再生育率都在降低。

35

不同国家的净再生育率

国家	NRR	年份
美国		
总人口	0.98	1930—40
	1.72	1960
	0.88	1974
白人	0.96	1935—40
	1.66	1960
	1.16	1965
非白人	1.14	1935—40
	2.04	1960
	1.45	1968
英国	0.78	1935—39
	1.13	1971
法国	0.87	1935—37
	1.25	1967
瑞典	0.78	1935—39
	0.92	1972
德国		
总人口	0.71	1933
西德	0.98	1970
比利时	0.90	1939
	1.09	1968
荷兰	1.15	1935—39
	1.29	1968
澳大利亚	0.98	1935—39
	1.42	1971
以色列		
总人口	1.78	1968
犹太人	1.57	1963
日本	1.49	1935—39
	1.05	1967
印度	1.25	1931
	1.31	1941
苏联	1.72	1926
	1.54	1938
	1.14	1955
	1.11	1968—69
台湾	2.68	1955—59
	1.72	1971
毛里求斯	2.30	1955—59
	1.98	1968

第2-3表　矫正了年龄分布的净再生育率各地区都在下降。

NRR（净再生育率）永远大于1意味着人口最终必将增长。NRR小于1意味着人口最终必将降低。注意：在美国，白人和非白人的 NRR 都已经下降。注意苏联、日本和整个西欧的类似的趋向于1的下降。甚至较不发达的国家最终也开始呈现出一些下降。（资料来源：普林斯顿大学人口研究室；作者。）

注意：在第2-3表中，美国、瑞典和德国的 NRR 都突出地下降到1.0以下。类似情况也存在于各地区。在美国国内，黑人

的和白人的生育率均已降低。如果天主教徒的生育力的降低继续超过非天主教徒，那末，历史上的二者之间的差距将很快消失。关于妇女所想要有的孩子数目的全国调查已经不再得到“平均说来大致三个”的答复。在七十年代，答复的数字急剧地下降到两个以下。

经济学和社会学。这里显然有经济原因。宾夕法尼亚大学的理查德·伊斯特林教授提出了一个有兴趣的假说。他猜测，如果一对年轻夫妇的现有收入远远降低到他们各自家庭近几年来的收入以下，那末，他们想要许多孩子的心情就不那么迫切。他指出，在五十年代，当年轻人稀缺从而他们的收入较高时，他们就急于多生几个孩子。在七十年代早期，当大量战时出生的婴儿进入了劳动市场从而使收入降低时，孩子的数目就较少。在伊斯特林看来，这有助于解释 NRR 下降的原因。 36

妇女解放运动和社会心理的新型式助长了这些经济因素。有幼儿的母亲开始存在于劳动市场。日托托儿所的需要势必加速增长。人口调查局明确地教导说：在妇女最容易得到挣取收入的机会的地区，出生率下降最多。这样，经济学和社会学起着相互助长的作用。

将来的情况。第2-9图表明，在将来，靠人抚养的儿童在人口中所占比例将下降，靠人赡养的老年人在人口中所占比例将上升。总的说来，在老人和小孩之间处于工作年龄的人们的负担将比过去轻一些。

从军事上的人力需要来看，时间可能不利于西欧国家。在第2-4表的对几国将来人口的估计数字中，注意瑞典和英国的数字是很低的，而苏联和美国的数字是很高的。后两个国家仅在近来

才降低了它们的净再生育率。

零值人口增长。我们将在第六编和其他部分不断看到，目前存在着强有力的零值人口增长(ZPG)运动。象美国那样的先进国家，即使在下半个世纪中不大可能有饥荒和食物不足的情况，然而，在很长很长的时期中，情况将会怎样呢？舒适的生活环境——宽敞的房屋和广阔的院落——又将怎样呢？污染和生态学情况怎样？世界上先进区域中的那些人的道德观念又将怎样呢？这些人仅仅由于最先达到丰裕的程度，便获得了比他们的公平份额还要多的世界上可以耗尽的自然资源——铜、铁和石油的矿藏。

第2-9图　在将来的年份中，人口逐渐变老，具有较少的年轻人和较多的老年人。

出生率下降意味着靠人抚养的孩子减少。但是，现代医学意味着靠人供养的老年人增多。幸运的是，处于工作年龄的人在人口中所占比例将继续上升。(资料来源：美国人口调查局。)

不同国家 1985 年人口的估计(单位:百万)				
	每年增长(%)	1970	1980	1985
美　国	1.3	205	226	240
英　国	0.6	55.7	59.5	61.8
法　国	0.8	50.8	55.3	57.6
苏　联	1.0	243	271	287
瑞　典	0.7	8.0	8.6	8.8
意大利	0.8	53.7	57.9	60.0
日　本	1.2	103	116	121

第 2-4 表　国家的大小在将来会有变化

任何增长率的差异会积累成重大的变动。注意：相对于西欧而言，美国和苏联都在增长。(资料来源：联合国。)

仅仅减少人口增长的数量并不能减轻生态学的危机。**问题至少有三分之二是由于我们的平均生活标准不断上升而发生的。**恰恰由于更多的人能够有更快的汽车和更加舒适的夏季和冬季的家庭环境，所以露天采矿、海洋油污和发电站原子能放射的威胁才使地球遭受破坏。

而且，要马上停止人口的增长，把 NRR 降低到 1 还不够。要想使人口数量停止增长，现在的一代人必须缩小平均家庭人数，使每个家庭只有一个孩子，而不仅仅是从三个减少到两个。因此，下一问题将长期存在：我们如何能为我们仍然增长(虽然增长比较缓慢)的人口改善生活质量呢？

人口趋向的经济问题。我们已经看到，对于世界不发达地区，由于马尔萨斯所说的收益递减的古老灾祸，限制人口增长是非常重要的。我们将在以后章节中看到，对于先进国家来说，可以有一个适度的人口数量，既不太大也不太小，其大小正好足以使最理想的分工得以实现。

国家经受得起人口的停止增长吗？如果子女众多被认为是一种乐趣，那末，把人口数量稳定下来将会引起某些不可避免的精神损失。但是，如果另外一条道路最终导致人们只有站脚的地方，那又将怎么办法呢？

我们来考虑另一个问题。不久以前，人们说道："婴孩们对于生产尿布和婴儿食品的行业是有好处的。如果我们想在啤酒、唱片和冰淇淋行业增加就业机会，青年人是不可少的。在人口增长情况下，为了给人口提供耐用品，投资数量必然大于储蓄，从而可以避免大量失业。总之，资本主义社会经受不起GNP停止增长，否则青草便要在大街上增长。"

当我们熟悉了第二编对凯恩斯以后的混合经济的分析时，我们将看到，今天的社会——也许是第一次能够如此——能够经受得住人口数量的停止增长，如果这种增长可能最为人们所喜爱的话。正象不需要在地上挖窟窿然后把它填满以便制造就业机会一样，也不需要通过把田野里都填满了人来使工业的轮子全部开动。

总结和复习

38

A．经济组织问题

1．每个经济社会都必须以某种方式解决三个基本经济问题：在可能生产的物品和劳务中，生产什么和生产多少；如何利用经济资源来生产这些东西；为谁生产这些东西——这就是说，收入如何在各人和各阶级之间进行分配。

2．不同的社会以不同的方式解决这些问题——通过习惯、本能、命令和法规；在我们自己的制度中，则大致通过价格和市场的制度。

3．这三个基本问题是重要的，因为，一切经济生活的基本事

实是：在一定的资源数量和技术知识下，生活标准只能达到一定的限度。经济物品是稀缺的，而不是自由取用的；社会必须在其中加以选择，因为不可能满足一切的需要和欲望。

B. 任何社会的技术上的选择

4. 在一定的资源数量和技术知识下，一个国家在两种物品，如黄油与大炮之间的生产选择可以被总结为生产可能性边界。它表明通过把资源从一种物品的生产转移到另一种物品的生产，一种物品便能转换为另一种物品。

5. 生产可能性边界可以说明许多基本经济过程：当经济发展时，我们如何把较前为少的资源用于食物必需品的生产；我们如何在私人的市场物品和公共的政府物品之间进行选择；如何在目前消费品和能扩大将来生产能力的资本品之间进行选择。生产可能性边界可以描绘技术进步的情况，也有助于说明收益递减。

6. 收益递减规律宣称：当我们越来越多地把相同数量的一种可变入量（如劳动），加到一种不变入量（如土地）上时，在某一点以后，增加的产品数量将要递减。这个规律实际上是一个比例问题：可变入量和越来越少的不变入量在一起发生作用。

7. 大量生产或规模的经济效果经常被说成为“规模的收益递增”。“规模”这个名词是用来提醒我们，所有的入量都在同时变动，而没有象在收益递减规律中那样保持不变的入量。许多经济过程都经历过规模的收益递增这一初期阶段。

8. 按照相对成本递增规律，要得到相同数量的一种物品的增加量，你必须牺牲越来越多的其他物品。这可以被凸出的生产可能性边界所表明。只有在两种行业都以相同比例使用一切生产要素的条件下，你在把一种比较多的可变要素转移到相对不变的要素时，才能避开收益递减规律。

C. 任何经济社会的人口基础：过去和将来的人口趋向

39

9. 马尔萨斯人口论建立在收益递减规律之上。他认为，如果不加抑制的话，人口数量倾向于以几何级数增长，大致每一代增加一倍。但是，不断增加的人口中的每一成员可以使用的自然资源和土地会越来越少。因此，由于收益递减，收入倾向于下降到如此之低，以致把人口数量稳定在饥饿和瘟疫流行的仅能维持生存的水平。

10. 马尔萨斯之后的一个半世纪中，人口在各个地方都大量增加。增加的原因主要在于医药和公共保健技术的改进使死亡率下降了；然而，工业技术的进步超过了收益递减规律的作用。

11. 1870年以后，出生率开始下降。第二次世界大战以前，先进国家的净再生育率小于1.0，面临着人口缩减。1939年以后，中等阶级暂时回转到子女较多的家庭型式。但是，近年来，人们又喜欢子女较少的家庭和降低出生率。零值人口增长(ZPG)是现代经济社会所能经受得起的一种运动，如果它想要这样做的话。

第三章　价格如何在“混合经济”中发生作用

每人都在力图应用他的资本，来使其生产品能得到最大的价值。一般地说，他并不企图增进公共福利，也不知道他所增进的公共福利为多少。他所追求的仅仅是他个人的安乐，仅仅是他个人的利益。在这样做时，有一只看不见的手引导他去促进一种目标，而这种目标决不是他所追求的东西。由于追逐他自己的利益，他经常促进了社会利益，其效果要比他真正想促进社会利益时所得到的效果为大。

亚当·斯密:《国富论》(1776年)

§. 混合经济

我们大部分注意力将放在二十世纪工业国家（除共产主义国家以外)的经济生活的特征上。在大多数这些国家中，过去几世纪的趋势是政府对经济活动的直接控制越来越少；封建的和工业化以前的情况逐渐被取代了，人们越来越强调所谓的“自由私有企业”或“竞争的私有制资本主义”。

远在这种倾向达到完全的自由放任（即政府完全不干预私有企业）的状态以前，潮流开始向相反方向转变。自从十九世纪后期，几乎在我们所研究的所有国家中，政府在经济上的作用稳步增加。

我国的经济是一种“混合经济”，在其中，国家机关和私人机构都实行经济控制。

本章A节说明，我们的混合经济如何解决任何社会都必须解

决的经济组织的三个问题。B节论述目前经济秩序的某些基本特点。

A.自由企业制度如何解决基本经济问题

在自由私有企业制度中，任何个人和机构都不是有意识地关心到第二章所说的三位一体的经济问题：生产什么、如何生产和为谁生产。这种情况是真正值得注意的。

举出一个著名的经济上的事例，让我们考察一下纽约市。如果没有物品经常流入和流出这个城市，它在一星期内就会处于饥 42 饿的边缘。它需要大量的各式各样的食物；它们来自邻近的地区，来自五十个州，来自世界上的遥远边隅，在路途上要消耗数日或数月的时间才能达到目的地。

那一千二百万居民如何能每夜安眠，而不生活于恐怖之中，担心这个城市所依以为生的复杂的经济过程会受到损坏而停顿下来呢？因为没有任何有意识的机构来强制或统一领导所有这一切！

每人都觉察到政府在控制经济活动方面做了多少事情——关税法规、食物标准法、公用事业和铁路的条例、最低工资的规定、公平雇用劳工的法律、社会保险、最高和最低价格的限度、公共工程、国防、国税与地方税、警务和司法机关的保护、城市区域划分的规定、城市用水或煤气工程等等。没有觉察到的是，有多少经济活动在继续进行，而不受政府的干预。

千百万人生产着千百万种商品，大致都是由他们自己意志支配的，而没有统一的领导和计划。

§. 不是混乱而是经济秩序

仅仅这一点就雄辩地证明：竞争的市场和价格制度——不论它在其他方面如何，不论它的作用是如何地不完善——不是一个混乱和无政府的制度。它有一定的秩序，是有条不紊的。它行得通。

竞争制度是一架精巧的机构，通过一系列的价格和市场，发生无意识的协调作用。它也是一具传达讯息的机器，把千百万不同个人的知识和行动汇合在一起。虽然不具有统一的智力，它却解决着一种可以想像到的牵涉到数以千计未知数和关系的最复杂的问题。没有人去设计它，它自然而然地演化出来；象人类的本性一样，它总在变动。但是，它经受了任何社会组织的最基本的考验——它可以生存。

关于价格制度的重要性的一个显著例子是战后的西德。在1946—1947年，生产与消费下降到极低的水平。造成这种崩溃的原因既非战时轰炸的破坏，也非战后的赔款。很明显，价格机构陷于瘫痪是造成问题的原因：钱不值钱了；工厂由于缺少原料而关闭；火车由于缺煤而无法运行；煤不能开采出来，是因为矿工饿着肚子；矿工饿着肚子，是因为农民不愿用食物来换取货币，而又没有工业品来偿付他们。法令规定了价格，但是，在那种价格下，简直买不到什么东西；当时存在着黑市，其特征为物物交换或价格高得出奇。在1948年，发生了“奇迹”。一次彻底的货币改革使得价格机构重新发生作用。生产和消费立即高涨；生产什么、如何生产和为谁生产的问题又被价格和市场所解决。

应该着重指出，上述的所谓奇迹一直在我们周围继续进行——只要我们环顾一下，注意市场每天所发生的作用。对于想要摧毁资本主义制度的革命者而言，使价格机构陷于瘫痪的恶性通货膨胀或通货收缩是比任何东西都要好的事情。[1]

---

[1] 在七十年代，苏联和东欧国家的政府又发现价格制度的某些优点。

43 §. 看不见的手和"完全竞争"

经济学者必须避免这样一种错误的想法：如果没有人来控制它，价格机构必然运转得十分混乱。矫正了这个错误，他们也必须避免另一极端，迷恋于价格制度的美妙，认为它是完善无缺的，是天然和谐的，是不受人的影响的。

亚当·斯密的《国富论》（1776年）是现代经济学或政治经济学的创始著作，他曾由于认识到经济制度的秩序而感到兴奋。斯密宣布了"看不见的手"的原理；当每个人在追求他自私自利的目标时，他好象被一只看不见的手引导着去实现公共的最好的福利，因此，政府对于自由竞争的任何干预几乎肯定是有害的（参阅本章开头的引文）。

不容置疑，这是一个有价值的见解。但是，经过思考和两个世纪的经验之后，我们必须认识到这一学说的现实局限性。只有当"完全竞争"的平衡和抑制的作用存在时，所声称的自由企业的优点才能完全实现。

> 经济学者把完全竞争当作一个专用名词："完全竞争"只存在于一种情况，在这种情况下，没有任何农民、工商业者或劳动者在市场上所占的份额大到使他个人能对市场价格施加影响的地步。在另一方面，当他的谷物、货物或劳动的数量大到足以对市场价格产生压低或抬高的影响时，使竞争不完全的某种程度的垄断便已经出现，从而，看不见的手的效能必然要相应地降低。

事实上，对于完全竞争的很大一部分的颂扬是文不对题的。上面讨论过，我们具有一个政府和私有企业的混合制度；以后将要讨论，它也是一个垄断和竞争的混合制度。喜欢讥讽的人对于完全竞争所说的话可能正和萧伯纳对于基督教所说的一样：它唯一的毛病是它从来没有被实施过。

历史学者在争论，是否曾经有过一个自由竞争的黄金时代。按照经济学者对于这一名词的理解，竞争在目前肯定是不完全的。我们甚至不知道，由于大规模生产和技术的基本性质，由于消费者偏好的基本性质，由于企业组织的基本性质，有效竞争究竟是在变弱还是在变强。(对此，第六章有更多的论述。)

无论如何，对于在十九世纪九十年代开始涌现的朝向大企业、企业合并、托拉斯和卡特尔发展的任何趋势，我们不必认为是不可避免的。我们的任务在于建立法律和习惯，以便改善我们不大完全的竞争制度的作用。自由放任这一极端和集权主义独裁另一极端使经济学原理戏剧化了。然而，有关的政策的选择并不是在这两个极端之间进行抉择，而是决定国家政策在限制某些私人经济活动方面应该达到什么样的程度，是应该大一些还是应该小一些。

§. 价格制度

无意识的自动的价格机构究竟如何发生作用呢？概略地叙述利润和亏损的竞争制度是一件简单的事情。

每样东西——每种商品和每种劳务——都具有价格。即使不同的人类劳动也具有价格，即工资率。每人都用他所出卖的东西 44 换得货币，并用这些货币购买他所需要的东西。

如果任何一种物品——例如鞋子——的需求增加，购买它的定货单就会大量出现。这就会使它的价格上升和产量增加。

另一方面，如果任何一物品——例如茶叶——的数量超过了人们在最新的市场价格下所愿意购买的数量，那会怎样呢？它的价格会由于竞争而被压低。在低的价格下，人们将会消耗更多的茶叶，同时生产者将不再生产那样多。因此，供给和需求的均衡将被恢复(下一章和第三编将说明这一点)。

适用于消费品市场的道理也适用于生产要素——如劳动、土

地与资本各种入量——的市场。如果需要焊工，而不是玻璃工，焊工就具有较多的就业机会。焊工的价格，即他们的每小时工资，将倾向于增长，而玻璃工的价格则倾向于下降。如果其他条件相等，这就会使人们改变职业。根据同理，如果制糖者对一亩土地肯支付最高的租金，那亩土地就将被用于种植糖的原料。同样，车床的生产也是由供给和需求所决定的。

一般均衡的制度。换句话说，我们具有一个逐步改正差误的范围广泛的制度。它是一种逐步接近均衡的价格和生产的制度。我们将在以后看到，供给和需求相称，价格和成本相称，有助于同时解决我们的三个问题。竞争条件下的均衡可以概述如下。

1. 生产什么东西取决于消费者的货币选票——并不是每二年或四年到选举场去投票，而是他们每天作出的购买这种东西而不是那种东西的决策。当然，他们付给企业的货币最终构成工资、租金和利息。这些项目又是消费者的收入。因此，循环的过程是完整的。

2. 如何生产取决于不同生产者之间的竞争。在任何时候，最便宜的生产方法，由于成本低效率高，必然会代替费用较高的生产方法。

为了应付价格竞争和获取最大利润，生产者的唯一办法便是采用效率最高的生产方法，以便把成本压缩到最低点。例如，如果石油和酒精的价格之间存在着某种关系，人们将用前者而不用后者来生产合成橡胶；或者，如果煤炭的价格处于某一临界水平以下，人们就将用蒸汽机而不用原子能来作为生产电力的动力。如果用拖拉机操作的大农场比家庭式的农场具有较低的生产成本，前者将会代替后者。

国际事例：美国农民使用粗放的方法，把每小时的劳动用于相对多

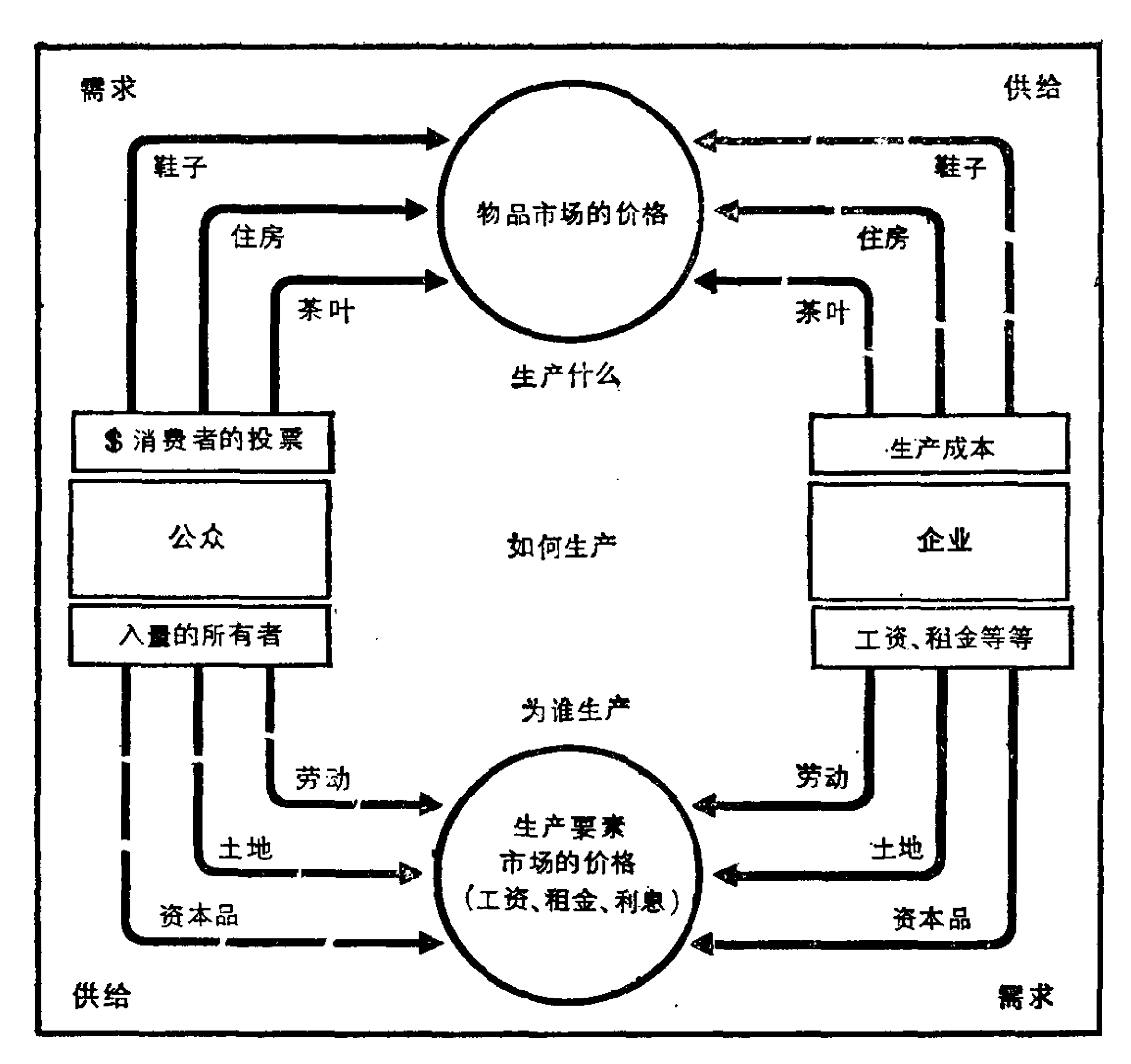
的土地；法国农民使用精耕细作的方法，在每亩土地上使用相对多的劳动。这两种方法都是实事求是的，因为法国的人口密度较美国为高。谁规定了这些实事求是的解决如何生产问题的方法呢？是美国国会吗？是法国议会吗？是联合国吗？当然都不是。价格制度是给社会提供讯号的器具。正和骑驴的人用胡萝卜和大棒来驱使驴子前进一样，价格制度用利润和亏损来解决生产什么、如何生产和为谁生产的问题。

3. 为谁生产取决于生产要素市场的供给与需求：取决于工资率、地租、利息和利润；所有这一切都构成每个人的收入——相对于每一个其他人以及相对于总体而言。（当然由此而造成的收入分配的型式在极大程度上取决于事前存在的财产分配情况、先天或后天的个人能力、受教育的机会以及有无种族和性别的歧视。） 45

注意这一点：仅凭消费者投票本身并不能决定生产什么的问题。需求必须和物品的供给配合起来；因此，除了消费者需求以外，还要有企业在成本和供给上的决策才能决定生产什么的问题。正象一个经纪人可以把买卖双方凑合起来一样，商品市场上的拍卖者具有中间人的作用，把市场上的消费者的投票和企业的供给加以协调（下一章解释如何做法）。追逐利润的人是社会的解决如何生产问题的代理人。他要用成本最低的生产要素来生产每种物品。如果他没有使用最好的方法，无情的竞争会惩罚他。

§. 价格与市场的图形

为了补充说明这个高度简单化的解释，参看第 3-1 图。关于市场价格如何协调公众的需求与供给和企业的供给与需求，该图提供一个鸟瞰。注意：市场把公众和企业联系起来。对本图作十五分钟的玩索可以抵得过对经济学的价格决定作一小时的断断续续的思考。（类似的循环图形将在第十和第三十二章出现，即第 10-1 图和第 32-1 图。）



第 3–1 图　竞争的价格制度使用供给和需求的市场来解决基本的经济问题：生产什么、如何生产和为谁生产。

一切需求关系用实线表示，一切供给关系用虚线。可以看到，在图上部的物品市场，消费者的需求的货币投票如何和企业的成本与供给的决策发生联合的作用，从而帮助决定生产什么物品的问题。在图下部的生产要素市场，企业对入量或生产要素的需求和公众对劳动以及其他入量的供给帮助决定工资、地租和利息的收入——即为谁生产的问题。在购买各种入量和以最低价格出卖物品时，企业之间的竞争帮助决定如何生产的问题。（注意：图上的各个部分都是相互有关的。生产什么也取决于图的下部，正如为谁生产也取决于图的上部一样——木匠的工资取决于对住房的需求，而游艇的需求取决于石油矿区的使用费。）

竞争制度是不具人性的，但并不完全如此。在两种场合，消费者的家庭面对着企业，而仅有价格处于二者之间。一种场合是范

国广泛的零售市场；在这种市场，消费者向许多不同的零售机构购买数以千计的消费品。这些零售机构包括：食品店、药店、百货公司、电影院、汽油站、电力公司、邮局、房东、铁路和保险公司。

在另一种场合——劳动和其他生产要素的市场——关系却不永远象第一种场合那样平静。对于维持一个家庭的人而言，他的工资并不仅仅是一种价格。它的大小决定人们过宽裕的还是一般的生活，决定人们过一般的还是贫困的生活。劳动者感觉到，当他和大公司协议工资时，处于不利地位，从而，他可以通过工会来集体协议工资。这样一来，他在某些时候，有助于竞争的加强，而在其他的时候，使得竞争进一步削弱，以后各章将论述这一问题。

§. 收入分配的道德问题

以上关于竞争有助于达到理想的效率和有助于达到生产可能性边界而不在其内的论述是一个过分简单化的说明。但是，即使这个制度发生象上面所说的那样完善的作用——每人都知道，现实不是如此——许多人也不认为它是完美无缺的。

首先，物品流进选票或货币最多的地方。富人的狗可以得到穷人的孩子为了避免软骨病而必须饮用的牛乳。为什么？是因为供给和需求的作用不够完善吗？从道德观点来看，不够完善是十分可能的，但是，仅仅从市场机构所应完成的任务来看，情况却不是如此。从任务观点来看，拍卖市场正在完成它所应该完成的任务——把物品交给出价最高的人，交给具有最多的货币选票的人。这一事实是价格制度的拥护者和批评者都要承认的。① 当一个民主社会不赞成在自由放任条件下用货币选票进行分配时，它可以

46

47

① 塞西尔·伍德姆-史密斯：《大饥荒：1845—49年的爱尔兰》（纽约，1963年）。该书极其详尽地叙述了这一史实：当一种菌类物毁灭了马铃薯庄稼以后，自由放任的维多利亚女王政府如何听任数百万爱尔兰的儿童、妇女和男人在大饥荒中饿死。

用再分配性质的税收来改正这一情况。

即使一个理想的市场制度也还具有另一特点。假使自动机器的发明使得劳动的竞争价格大为降低，从而减少穷人的收入，从道德方面考虑问题的观察者会认为这是对的或理想的吗？当然不是。

一个人由于继承了五百方英里的土地，每年从石油公司得到一百万元的租金。这个人是否具有应该得到这样大的收入的理由？

美国国会常常讨论这些问题。收入是否应该完全取决于竞争的斗争——幸存者始能生存——是一个道德问题，超出经济学的范围之外。在现代混合经济中，当市场不能保证最低生活标准时，选民们坚持要加以保证。经济学告诉我们，如何在最不牺牲效率的条件下实现对经济生活的干预。

§. 竞争的不完全性

如上所述，价格制度的缺点之一就是：在现实世界中，竞争远不是"完全的"。厂商不知道消费者的爱好在何时变动；因此，它们可能过多地生产某一类物品，而过少地生产另一类物品。当它们积累到经验的时候，情况可能已经又变动了。还有，在竞争的制度下，许多生产者根本不知道其他生产者所使用的方法，从而成本不会降低到最低点。有的时候，在竞争的斗争中，为了获取胜利，技术知识的保密和保持高额产量是同样重要的。

最严重的对完全竞争的背离来源于垄断成分。这些成分——我们以后将看到——可以导致错误的价格决定，造成广告宣传所引起的畸形的需求，形成不正确的和浪费的资源配置以及垄断利润。我们将一次又一次提醒读者，经济学者对"完全竞争者"所下的定义是如何的严格。仅仅存在着几个对手并不足以构成完全

竞争。

垄断成分。“不完全竞争者”在经济学上的定义是：由于买进或卖出数量足够巨大的某一物品，以致能影响该物品的价格的人。在一定程度上，这意味着几乎每个企业家都是“不完全竞争者”。几百万个农民可能是例外，因为每个农民仅仅生产农作物总量的微不足道的部分。一切经济生活都是竞争成分与垄断成分的混合物。通行的方式是不完全竞争（垄断竞争），而不是完全竞争。社会所能争取的仅仅是最接近于完全竞争的状态。

当然，我们将在以后看到，企业家不能完全随心所欲地规定价格并获取利润。他必须顾及到他自己产品的代替品的价格。即使他生产一种具有商标和独特性质的煤炭，他也要考虑他种煤炭、柴油、煤气、以及房屋保温材料的价格。 48

企业家、农民和劳动者既喜欢竞争而又不喜欢竞争。当竞争使我们能扩充自己的市场时，我们都喜欢它，但当它对我们不利时，我们就说它是“欺骗的”、“不公道的”和“破坏性的”。工人生活的好坏取决于市场上劳动价格的大小，当竞争带来压低工资的威胁时，劳动者可能会发出最早的呼喊。农民集团了解竞争给农产品所带来的后果，他们经常对政府施加压力，以便限制生产，从而提高价格。

在发生高度有效作用的竞争市场机构这一理想的模式中，消费者被认为是具有足够知识的。他们能够判别劣质物品从而不去购买它。他们从来不买事后证明是有毒的或无效的药品。更重要的是：他们的“欲望”被认为能够代表真正的“需要”和“爱好”。但是，在实际生活中，正如加尔布雷思所不厌其烦地指出的，厂商在广告上花费许多钱来塑造——有些人说是扭歪——消费者的需求。我们被胁迫去买除臭剂；从童年起，我们就受到宣传，要买企业想

要卖给我们的东西。

“消费者的需求──→公司的价格和生产”这一顺序往往被颠倒过来，成为“公司的广告──→消费者的需求──→高价格和利润”。

企业的巨大规模可以形成垄断，而造成巨大规模的某些基本因素可能是大规模生产所固有的东西。在技术不断发生变化的世界里，就尤其如此。由大批生产者进行竞争在许多方面根本没有效率，也不能长期存在。商标、专利和广告经常构成不完全竞争的市场的其他原因。因此，利用人为的法律来创造完全竞争是不可能的。问题的解决在于维持发生作用的“有效竞争”。

以后，我们将对供给和需求作一番详尽的考察。经过这样的讨论以后，我们就会有更多的判断力来对价格制度的作用加以评价。竞争的制度是组织经济社会的一种办法，但是，它并不是唯一的办法。赞赏不应该禁止改良。然而，有意思的是：某些社会主义者企图继续使用价格机构作为他们新社会的一部分。价格制度不是完善无缺的，但是，代替它的各种制度也还是如此。

§. 政府的经济作用

上面说过，我们的经济不是纯粹的价格经济，而是混合经济；在其中，政府控制的成分和市场的成分交织在一起来组织生产和消费。现在，政府的经济作用达到如此重要的地位，以致第一编有两章专门对它加以论述。它的影响的轮廓可以在这里简述一下。

最低的福利。民主国家不满意于由完全不受限制的市场制度来解决生产什么、如何生产和为谁生产这三个问题。前面说过，完全不受限制的市场制度可能使某些人缺乏收入以致饿死，而其他的人得到不合适的或过多的收入。

因此，公民们通过他们的政府，用政府的支出来补充某些人的

实际或货币收入。例如，它给公民提供医疗并对在失业或年老时期需要帮助的人给予按月的津贴。最低生活标准已经广泛地成为现时代的目标。 49

*公共劳务和税收。*不仅如此，政府还提供某些不可缺少的公共服务，没有这些服务，社会生活是不可想象的，同时，由于这些服务的性质，把它们放在私人企业的手中是不合适的。当人们发现"每人都该管的事是没人管的事"的时候，政府就出头露面了。显著的例子是国防、维持国内法律和秩序以及处理诉讼和契约事务。①

一般地说，政府在支出货币方面，它的作用是和任何大量支出金钱的人完全相同的。把足够的以货币为形式的选票投向那里，就能使资源流入那里。这时，价格制度主宰一切并完成任务，好象所完成的是私人的而不是政府的任务那样。

事实上，政府支出的最大部分是由征收的税款来偿付。在这里，就有了一个重要的强制成分。当然，对于全部公民的整体而言，赋税是它给自己加上的负担，而每个公民也都分享政府所给予的集体利益。但是，在这里，利益和支付税款之间的关系，和当一个人花一角钱购买糖果时的那种利益和付款之间的紧密关系是不相同的。如果我不想吸温斯顿牌香烟或不想买尼龙地毯或不想吃煎鸡蛋，我可以不买；但是，我必须付出我的税款，用来维持政府的各种活动。

*法定的命令。*此外，第二种重要的强制形式牵涉到普遍存在

① 这里有一个政府服务的典型例子：灯塔。灯塔使生命和货运安全，但是，灯塔看守人不能直接到船上收费。因此，在这里存在着私人的和社会的利益的差异。在这种"公私利益之间存在外部经济差异"的场合，哲学家和政治家总是认识到政府作用的必要性。关于这个问题，第八、第二十四章和其他的地方有很多的论述。

的政府的法律:你不能出售重量不足的砝码，你不能雇用童工，你不能放火烧房屋，你不能让你工厂的烟囱放出浓烟，你不能出卖或吸食鸦片烟，你不能对食品索取高于限价的价格，等等。这一系列的规则形成一个框子，在其中，私人企业发挥它的作用。规则也改变这种作用的方向。和政府支出与赋税合在一起，政府的法令补充价格制度的作用来决定国家的经济命运。

争论公有企业还是私有企业更加重要是没有结果的——正象争论遗传与环境之间何者更为重要一样。缺少二者之中的任何一个，我们就会有一个迥然不同的经济社会。

最后，正如我们在第二和第六编所要看到的，政府作用的一部分在于稳定尖锐和长期的失业和通货膨胀的循环以及达到和维持健康的经济增长。

B. 资本、分工和货币

现在经济社会还具有另外三个特点:

1. 现代先进的工业技术是以使用大量资本为基础的，精致的机器设备，大规模的工厂与车间，成品与半成品的仓库与存货。“资本主义”得到这一名称，是因为这种资本，或“财富”，主要是某些人——资本家——的私有财产。

50

2. 现代经济制度具有精密到几乎令人难于置信的专业化和复杂的分工。

3. 我们的制度广泛使用货币。货币的流通是我们制度的血液。它也提供了衡量价值的尺度。

所有这些特点是相互关联的。它们相互之间有关联，和本章A节所论述的价格机构也有关联。

例如，我们将要看到，没有货币所提供的交易和交换的便利，

精密的分工是不可能的。通过银行体系的信贷活动，通过使证券与货币能相互转换的资本市场，货币与资本变为相互有关的东西。当然，价格机构与货币之间的关系是直接和明显的。

§. 资本和时间

每人都能看到，经济物品的生产可以是由于使用了劳动和土地(后者包括一般自然资源)这些入量而得到的成果。这些入量常常被称为“初级生产要素”，因为土地和(在目前)劳动都不被看作是经济过程的结果；它们的存在是由于物理上的和生物上的因素，而不是由于经济上的因素。①

资本一词通常被用来表示一般的资本品。资本是另一种生产要素。资本品和初级生产要素的不同之处在于：前者是一种入量，同时又是经济社会的出量。

> 从而，资本品表示制造出来的物品，这种物品可以被用来作为入量，以便从事进一步生产，而劳动与土地仅仅是初级的入量，这种入量通常不认为能被经济社会生产出来。

第四编将说明，正如工资与地租是初级生产要素——劳动与土地——的价格一样，年息四厘、六厘或一分的利率能够被资本主义的辩护士以相当微妙的方式看作是一种生产要素的价格，这种价格是分配社会上稀缺的各种资本品和投资项目的手段，同时又是它们的报酬。

---

① 可以看到某些明显的限制条件。有的时候，土地可以通过排水或填土而产生。芝加哥的湖边区域和波士顿的后海湾区域的很大部分均系如此。大自然留下了自然资源，如矿产，但是，可能需要很大的经济力量来发现、使用和处理它。因此，它们具有资本品的某些性质。在西方世界，即使我们放弃马尔萨斯的人口论，认为人和机器都具有生产费用，我们知道，教育的过程也包含了对人的投资，以便使他们成为生产能力更大的生产要素。当你看到医学院的毕业生时，你在某种意义上是看到一大笔资本。

由于利息率是每单位时间(每年、每月或每十年)中的百分比，所以它使我们用另一种方式去考察资本——这种方式强调资本和时间之间的关系。让我们考察一下资本的这一重要经济作用。

如果人们必需用双手在荒芜的土地上进行生产，生产率和消费确实会非常之低，因此，当一个人类学者问一些哭丧着脸的部落成员："谁死了？"他们回答道："谈什么死？我们失掉了那根针！"经过了漫长的时间，先进的经济社会逐渐积累了大量的设备、工厂、房屋、存货和排除了积水的土地。

51

人类很早就懂得，使用消耗时间的间接方法可以改进简单和直接的生产方法。

> 我们处于这种经济制度之内的人不感觉到生产过程现在是多么迂回弯转。一个外界的观察者必然会突出地看到，在我们的制度中，几乎没有任何人生产完成的物品。几乎每人都做准备性质的工作，最终的消费仅是一个遥远的将来目标。农民把时间消耗于把猪养肥，卡车司机把猪运到市场，屠宰场再把它们向最终的消费阶段推进。钢铁工人制造铣铁，其中的一部分会变为造房屋用的铁锤，另外一些会变为铣铁炉的组成部分，而铣铁炉又将制造铣铁用来制造更多的铁锤和铣铁炉，如此等等。

§. 放弃目前消费的必要性

推动工作和协调工作需要时间，这是一件重要的事实。它可以解释，为什么社会不自动地用生产能力较大的间接方法来更换一切的直接方法，为什么又不用更间接的方法来更换间接的方法。必须权衡更换方法的益处和开始更换时的不利之处。不利之处在于必须放弃目前的消费，以便把资源从现有的生产中，引导到另一些用途，而这些用途只有经过一段时间后，才能制造出成果来。

在人们愿意储蓄——节制目前的消费，等待将来的消费——

的限度内，社会能够把那个限度内的资源用于新的资本形成。①如果人们对将来漠不关心，他们可以在任何时间进行“负储蓄”——只顾目前的快活而牺牲将来。怎样做法？办法是把资源从永无止境的更新和保养资本的任务，转移到生产更多的目前消费品。（回看第2-5图，复习为了资本形成而放弃目前消费的过程，资本形成可以增加将来的各种生产可能性。）

我们可以总结如下：

> 经济活动是着眼于将来的。根据同理，目前的消费大部分是过去努力的结果。在进步的社会，目前的消费被部分地牺牲掉，以便得到净资本形成，从而增加将来的生产。

§. 资本和私有财产

实物的资本品在任何经济社会都是重要的，因为它们有助于提高生产率。这句话适用于苏维埃共产主义，也适用于我们自己的制度。但是，这里有一个重要的差别。一般地说，在混合经济中，生产工具为私人所有。

我们制度中的例外——政府拥有生产资料——却是社会主义国家的一般情况。在这些国家里，生产性财产属于集体所有。从这些实际资本品得到的收益归于政府，并非直接归于个人。政府决定如何把这些收入分配于个人。共产主义政府也决定，以何种速度把资源投入于新的资本形成；政府决定应该缩减多少目前的消费，以便增加工厂、设备和生产性存货这些为提高将来的产量所必须的东西。 52

① 我们将会在后面的第十三章中看到，在我们现代经济中，有些时候，人们越是想要储蓄，生产出来的资本品却越少。似乎是很奇怪的：人们在消费上的支出越多，企业家兴建新工厂和设备的动机越大。

在我们的制度中，资本家根据他们所供给的资本品而获得利息、股息和利润，或租金和使用费。每块土地和每件设备都有一张单据或“所有权的单据”，直接为某人所有——如果它为一家公司所有，则它间接为公司的股东所有。而且，每种资本品都有用货币来表示的市场价值。因此，每张资本品的所有权凭据或单据也有市场价值。一张国际商业机器公司的普通股票具有市场价格，一张美国电话和电报公司的债券也具有价格，一座房屋的抵押单据被估价为若干元，房屋所有权单据在房地产市场被估价为若干元，等等。

应该指出，政府确实拥有很多国有的实际资本，例如胡佛堤坝和潜水艇。此外，政府机关，如联邦住宅管理局(FHA)、小企业管理局(SBA)，是房主和私有企业的资本借款的重要来源。

我们也觉察到**个人的法定的财产权利是相对的和有限制的**。社会决定“他的”财产的多大部分可以传给他的后代，多大部分必须以遗产税和房地产税的形式付给政府。社会决定公用企业——例如，电力和煤气公司——的所有者能够获取多少利润和应该如何管理他们的企业。

即使是个人的房屋也不是他的堡垒。他必须遵守城市区域划分的法律；如果需要的话，他必须让出地方，以便使铁路通过或清除贫民窟的规划得以进行。非常有趣的是，社会的经济收入的大部分**不能**通过资本化而变为私有财产。自从奴隶制度被废除以后，法律禁止把人类的赚钱能力加以资本化。个人不能出卖他自己，他只能把自己**租借**出去，以便得到工资。

§. 专业化、交换与分工

现在转到目前经济社会的第二个特点。大规模生产的经济效果是现代生活标准的基础。如果生产仍旧在自给自足的农村家庭

或自给自足的区域中进行，大规模生产的经济效果是不可能的事情。

职能的专业化使得每个人和每一地区都能最有效地使用其特殊的技能与资源。即使在原始的经济社会，人们也知道，与其叫每人以平庸的技巧来做每一件事，不如实行分工——叫胖子去钓鱼，瘦子去打猎，聪明人去制药；每人都用他自己的产品来换取他所需要的东西。

专业化的基础是人与人之间的能力上的差别；此外，专业化也加深和创造差别。打猎使人瘦，而且使人善于接近猎取的对象。在没有特别适合于纺织的资源的地方，仍然可以通过经验发展出有利于纺织的特殊技能。

最后，即使没有先天或后天的技能上的差别，专业化也是合算的：专业化本身经常能够增加产品的数量，来实现上一章所提到的大规模生产的一切经济效果。一对印第安人的双生子可能会发现，由一人制造所有的弓，另一人制造所有的箭是最好的方式——即使他们必须抽签决定何人制造何物——因为只有在这种方式之下，每人生产的成品才会多到值得改进技术的地步。 53

为了说明专业化能够提高生产率，亚当·斯密提供了制造大头针的经典例子。一个人每天顶多制造几打不完善的大头针。但是，当一小群人分工来做，从而每人仅仅完成简单重复的工序时，他们可以在相同的时间中，造成千百个完善的大头针。①

---

① 斯密认识到专业化和分工受到市场范围的限制，即受到销售量的限制。斯密必然会赞成欧洲共同市场，其目的在于降低阻碍国际贸易的关税，创造足够大的市场来支持有成果的大规模生产和专业化。

下列叙述屠宰业专业化程度的文章往往被引用："要想找到如此巧妙和细致的分工的另一行业是不容易的。被屠宰的畜牲象地图那样地被划分开来。工人被区分为三十多种工种，具有二十种不同的工资，由每小时一角六分起到每小时五角钱为止。五角钱的工人仅仅割开兽皮的最难割的地方（板上工作的工人）或用斧头分开脊骨（分裂工作的工人）。只要有可能使用一角八分、一角八分半、二角、二角一分、二角二分半、二角四分等等技术性较少的工人，便会有他的工作位置。仅仅就兽皮的工作而论，

此外，专业化使得职能简单化成为可能，而职能的简单化又为机械化和使用节约劳动的资本铺设了道路。同时，如果每人都必须是一个万事通，每人都必须有一套和其他人相同的工具；专业化避免了这种浪费。它也节约从一种工作转移到另一种工作的时间。现代汽车工业的传送带表明了专业化的效率。在今天，自动化成为流行的口号。

§. 专业化与厌倦感

尽管专业化具有效率，它也可以使得劳动成为可厌而没有意义的事情。极端的专业化意味着劳动者只做一种单调的工作。查利·卓别麟的优秀电影《摩登时代》把问题指了出来。在电影中，那个工人一辈子只干一种活，即旋紧冷酷无情的装配线上的第999号螺丝钉。专业化经常制造出不全面的人——苍白的办事员和粗野的加煤工。无怪乎现代社会中男女工作人员在他们的实际收入增长的同时，却发现他们自己对于工作感到厌倦了。

年轻的卡尔·马克思，当他仍然处于新黑格尔主义者的阶段，54 还没有研究过政治经济学的时候，有预见地觉察到了现代工业所引起的非人道的(以及非人性的)厌倦感。在他思想成熟以后，虽然他强调的方面有所改变，但是，却从未忘怀于厌倦感。在他登峰造极的主要著作《资本论》中，他写道，在将来的较美好的社会中，

> ……大工业还使下面这一点成为生死攸关的问题：用适应于不断变动的劳动需求而可以随意支配的人员，来代替那些适应于资本的不断变动的剥削需要而处于后备状态的、可供支配的、大量的贫穷工人人口；用

已经有九种工作位置和八种不同的工资。二角钱的工人拉去尾巴，二角二分半的工人打掉没有好皮的另一部分，四角钱的工人用刀割开另一质地的兽皮，他在割时的'感觉'不同于五角钱的工人。技能变为专业化以适应解剖的需要……

"随着冷藏车和处理过的牛肉在市场上的出现，分工和该行业一同发展。……在市场被这种变革性的发明所扩大以前，屠宰工人的人数很少，因为仅仅供应本地的市场。"引自 J.R. 康芒斯文，载《经济学季刊》，第 19 卷，1904 年，第 3、6 页。

那种把不同社会职能当作互相交替的活动方式的全面发展的个人，来代替只是承担一种社会局部职能的局部个人。①

出于本身的利益，大公司的人事干部已经知道，把细致的分工放宽一些可以带来好处。通用汽车公司把自己经营成一个蚂蚁窝那样显然是没有好处的。以此而论，管理军队的最好方式也不一定是管理企业的最好方式。瑞典的沃尔沃和索布公司正在从事试验，用一组工人跟随着工作走，而不是站在装配线旁边，象一架机器的另件那样。打字员集中在一起工作的制度不如打字员跟随个人的制度，原因并不是前者的效率不高，而是在现在丰裕的时代，把人放在没有人情味的集中工作地点不能使人高兴。如果老板象军队中的上级军官那样，一贯正确，从不容许对他说半个"不"字，那末，他会发现：没有人会告诉他公司的船漏洞百出，正在下沉。参与者都能分享民主权利的制度，可能是只有丰裕社会才能买得起的一种奢侈品；但是，在那个丰裕社会里，僵硬的等级制度中老一套统治和服从关系已经站不住脚，精明的公司会发现，它再也不能享受这一奢侈品，来断然拒绝有厌倦感的劳动者想有更多的自主权和使工作有意义的要求。

§. 专业化与相互依赖

专业化与分工引起一个严重的问题——相互依赖的问题。单细胞的低等生命，如阿米巴，虽然并不特别擅长于做任何工作，但是能够靠着自己而愉快地生活。在高级动物例如人的身体中，如果心脏细胞一旦失去作用，每个细胞都要死掉。当一切情况良好

① 卡尔·马克思：《资本论》，第一卷（1867年）。一个多世纪以后，在俄亥俄州的洛芝顿城，通用汽车公司的年轻工人举行罢工，反对加快雪佛兰牌汽车的传送带装配线。这使马克思的预见得到证实（虽然工人们的高工资嘲弄了任何简单的工资劳动者贫困化的规律）。

时，细胞的极端专业化会有非常高的效率——但是要以极端的相互依赖作为代价。

在现代经济社会中，这种过程被推行到极为深远的程度。在人们所消费的商品中，哪怕是极其微细的一部分，也不是由一个人单独制造出来的。在中古时期，手工艺者制造一种成品，用来和许多其他成品相交换。今天，一个工人不制造一件完整的物品；他可能只做鞋舌，或如上所说，仅仅旋紧福特汽车公司装配线上的第999号螺丝钉。这些可能是他一生的工作。作为完成这种工作的报酬，他将得到收入，可以从全世界购买各种物品。

55 因此，专业化引起了完全的相互依赖。由于奥地利一家银行的倒闭，斐济群岛用美孚石油公司空桶运水和用皮尔斯伯利牌面粉袋来作儿童衣料的居民会失掉他们的谋生之路——是的，他们甚至可能饿死。一次罢工或战争会使交通事业和交换经济陷于停顿，这一事实告诉我们，现代经济生活的命脉是交换。

有这样的可能吗，我们竟会扭转时间的车轮，再过那较为简单和贫困的生活吗？或者，我们能够保持分工的优点，而找到避免停顿的政策吗？

§. 货币的使用

和资本与专业化在一起，货币是现代经济生活的第三个方面。没有货币的使用，我们目前的分工和交换是不可能的。诚然，如在第十五章正式论述货币时所说，我们可以设想一个物物交换的情况，用一种货物直接和另一种相交换。在原始的文化中，用食品来交换武器不是不寻常的事情；用造屋的劳动来交换开垦土地的劳动也是如此。即使在最先进的工业经济社会里，如果我们抓住交换的本质，而剥去其掩盖的货币表皮，我们发现，人与人之间或国与国之间的贸易不过是物物交换而已——是通过交换，而不是通

过实际的嬗变，把一种东西转变为另一种东西。

货币是一种手段，其本身并不是目的。但是，在迈达斯国王点物成金的寓言里，那个财迷忘掉了黄金所能买到的物品，而祷求他所点到的东西（包括他最美丽的年轻女儿）都变成黄金。这个寓言提醒我们，手段本身也可以错误地被当作目的。一旦社会变得完全依赖货币机构，交换就有可能受到破坏而停顿下来。这件事实却不是什么神话故事。

在物物交换下，如果我饿着肚子，而你又光着身子，那末，我总是可以给你缝衣服，而你可以给我烘面包。但是，在 1929 年后，在全部历史上最富有的资本主义国家中，银行倒闭；货币被储藏起来；一些人饿着肚子，而另一些人穿着破衣服。

本书的整个第二编将论述宏观经济学的问题，其根源在于社会对于货币经济的依赖。

总结和复习

A. 自由企业制度如何解决基本的经济问题

1. 价格机构，通过竞争市场上的供给和需求发生作用，来解决我们混合的私有企业制度的三个基本的经济组织问题。这个制度远不是完善无缺的，但是，它是解决生产**什么**、**如何**生产和**为谁**生产问题的一种方式。

2. 人们的货币选票影响物品的价格；这些价格成为决定各种物品的生产数量的指南。当人们对某一物品的需求增加时，竞争的企业家能够扩大这个物品的生产来获得利润。处于完全竞争之下，企业家必须找出成本最低的生产方法，使用相对低廉的劳动、土地以及其他生产要素，而节约相对高昂的生产要素；否则，他会亏本，而被排挤掉。 55

在价格制度解决生产什么和如何生产问题的同时，为谁生产的问题也被解决。收入分配取决于在竞争条件下的生产要素价格的高低——各种劳动的工资，各种土地的地租、书籍的版税以及资本的各种收益。任何拥有肥沃土地或具有为人所广泛喜爱的歌唱能力的人，都会在消费市场上得到许多货币选票。任何没有财产或教育而其技能、肤色和性别又不受市场欢迎的人只能得到低微的收入。

3. 我们的制度在两种含义上是混合的：政府限制私人的主动性；垄断的成分限制完全竞争的作用。

B、资本、分工与货币

4. 资本品——生产出来的人量，如机器、房屋和半成品的存货——能大量增加整个社会的生产。迂迴的、消耗时间的方法需要一段时间才能开始发生作用；因此，增加资本品的数量需要暂时牺牲目前的消费。利息率发生限制和诱导的作用。

5. 在混合经济中，资本品主要是私有财产；它们所产生的收入一部分属于它们的所有者，一部分用来偿付税款。在共产主义下，资本品为国家所有。在任何制度中，私有财产的权利都不是没有限制的。

6. 专业化与分工是现代经济社会的特征。这可以增加生产率，但是，其代价为相互依赖和使人对工作有厌倦感。

7. 今天的精致的交换制度已经不是物物交换而是使用货币。但是，仅仅作为购买物品的手段的货币也可以变成为盲目崇拜的对象。后面各章将在宏观经济学的基础上说明：如果没有现代财政和货币政策，世界可以陷入深刻的萧条之中——“富裕之中的贫困”——或者，在另外一些场合通货飞速膨胀。

第四章　供给与需求：初步论述

53

你甚至于可以使鹦鹉成为一个博学的政治经济学者——它所必须学的就是“供给”与“需求”这两个名词。

无名氏

关于政治经济学的每一个简短的陈述都是不确切的（我现在这一个可能是例外）。

艾尔弗雷德·马歇尔

第二和第三章介绍了每个济经社会所必须面临的三个基本问题：

1. 在种类众多的可能有的物品与服务中，生产**什么**和生产多少？

2. 社会将**如何**把它的各种生产要素——土地、劳动等等——加以配合来生产每一种物品？

3. **为谁**生产物品——这就是说，国民产品将如何在具有不同技能和土地与资本品的居民中间进行分配？

第二章说明，可以用不同的制度来解决这三个问题。生产什么、如何生产和为谁生产的问题可能由习惯、本能或集权的中央法令所决定。但是，第三章指出，现代的混合经济主要并不依靠这些来解决它的基本问题。它所依靠的是市场与价格制度。

消费者可以说是皇帝。或者，更适当地说，每个人都是皇帝。每个人都是投票者，用他的货币作为选票来使事实符合于他的愿望。他的选票必须和其他人的选票相竞争，而具有最多选票的人

对于生产何种物品以及这些物品到何处去的问题，有着最大的影响。

现在，我们的任务在于说明，这种货币选票的支出——这个“消费者统治”制度——究竟如何在经济竞争的相互对立和平衡之中来发生作用。

§. 市场机构

让我们举一个例子。今天早晨，当你睡醒时，你想有一双新鞋。你不会这样想，“我要去市政厅，选举一个最可能给我一双新鞋的市长。当然，我想要的是一双九号尺寸、软皮的棕黄色新鞋。”

或者，从历史上找一个实际的事例。假设人们富有到每天用59肉而不用马铃薯充饥的地步。他们以肉来代替马铃薯的欲望如何变为事实呢？他们通知哪一位官员？那位官员又如何命令农人从缅因州迁移到得克萨斯州？他用多少超额地租来贿赂地主，使生产马铃薯的土地变为畜牧场？他如何能保证人们得到他们所要的猪肉、羊肉以及牛肉呢？谁得到最好的肉？

为什么说这些无聊的话呢？每个人都知道，事实决不是如此。实际的情况是这样。消费者逐渐少买马铃薯，而多买肉。**这会提高肉的价格而降低马铃薯的价格**。因此，马铃薯的种植者受到损失，而畜牧业则增加收益。畜牧业的劳动者发现，他可以争取到较高的工资；同时，许多挖马铃薯的人辞去工作，到别处去找待遇更好的工作。经过一段时间以后，较高的肉价会诱导出较多的牛肉、猪肉和羊肉。人们以各种应有的市场价格得到了牛的各种不同的部分——角、皮、肝、腰子、腰部嫩肉和排骨。

相对的价格并不是由某一个重要的政府官员或企业家所决定的。为了说明这一点，我们观察一下，当科学发现肝可以治疗贫血

病以后，实际发生的情况是什么。以前，由于某些不大清楚的原因，腰子的价格远高于肝的价格。事实上，根据记载，在这个发现以前，肝几乎是没人要的东西。现在，你到肉店去，问问肝的价格；如果能找到腰子，也问问腰子的价格。一次真正的革命已经发生了。和腰子的价格相比，肝的价格已经大大上升，以便在渴望肝的需求者中间分配有限的肝的供给——这一切都通过不具人格的供给与需求的作用。

价格制度。类似的革命随时在经济市场中发生。当人们的欲望和需要改变时，当工程技术方法改变时，当自然资源以及其他生产要素的供给改变时，市场用卖掉的商品和生产要素——茶叶、食糖和牛肉，土地、劳动和机器——的价格和数量来反映这些变动。这里存在着一种价格制度，这一概念的意义并不是一目瞭然的。

本章的目的在于用一种物品来说明供给和需求如何在竞争的市场发生作用。我们将顺次论述需求曲线和供给曲线。最后，我们将看到，市场价格如何达到它的竞争的均衡。在均衡位置，供给与需求曲线相交——在这里，供给与需求的力量正好相等。

§. 需求表

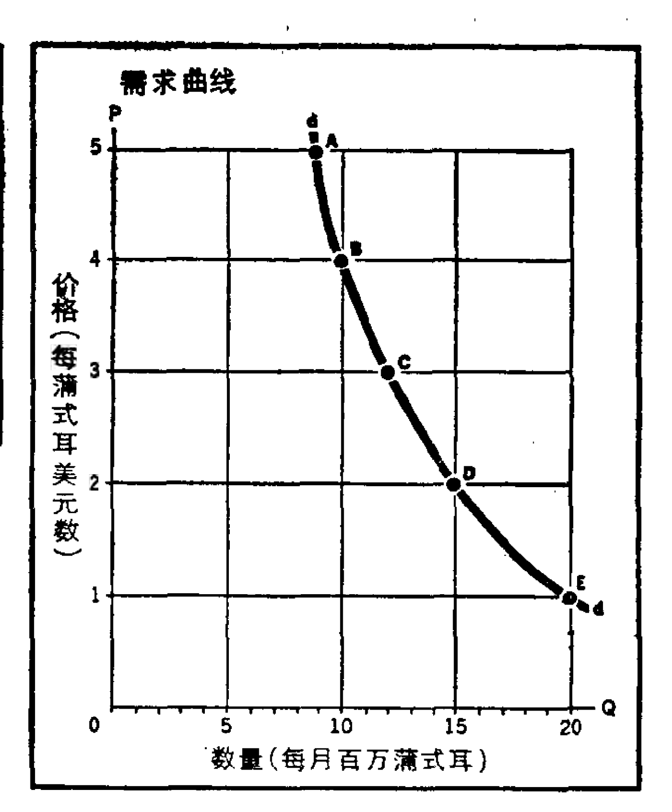
让我们从需求开始。一般可以观察到，人们在某一时间所要购买的数量取决于价格：物品的价格越高，人们购买的数量越少；其他条件相等，它的市场价格越低，人们购买的数量越多。

> 因此，在任何时候，在一种物品（如小麦）的市场价格和这种物品的需求量之间，存在着一定的关系。这种价格与购买数量之间的关系叫做“需求表”或“需求曲线”。

第 4-1 图的附表为需求表提供一个例子，该表的数字是假设的。在任何价格，如每蒲式耳五元，市场上的一切消费者将会购买

小麦的需求表

	(1) 价格（每蒲式耳） P	(2) 需求量（每月百万蒲式耳） Q
A	$5	9
B	4	10
C	3	12
D	2	15
E	1	20



第 4-1 图　向下倾斜的需求曲线表示数量与价格之间的关系

在每一个市场价格，在任何时候，存在着一定的小麦需求量。在较低的价格，由于较多的人用它来代替其他的物品，由于他们认为，他们有能力来满足对小麦的较次要的欲望，需求量会上升。在表上的 A、B、C、D、E 各点，把 Q 和 P 加以比较。

在图中，纵座标表示价格，横座标表示需求量。表中的每一对 P、Q 数字在这里形成一点。通过各点的平滑曲线便是需求曲线。

dd 向右下方倾斜表示非常重要的“需求向下倾斜规律”。

一定数量的小麦——在这里为每月九百万蒲式耳。在较低的价格，如四元，购买的数量要较多，为一千万蒲式耳。在更低的价格，三元，需求量还要变大，即为一千二百万。如果P下降到足够的地步，我们可以得出大于二千万的销售量。根据第 4-1 图的附表，参照第(1)和第(2)行的数字，我们能够测定**在任何价格的需求量**。

§. 需求曲线

数字也可以用图形来表示。第 4-1 图的纵座标代表小麦的各种可能有的价格，其数值为每蒲式耳的元数。横座标代表每月所

购买的小麦数量(单位为蒲式耳)。

知道街道的名称就可以找到街道的交叉点，知道船位的经纬度就可以找到船只。同样，为了在本图中画出一点，我们必须有两个座标的数值：价格与数量。为了画出第一点A，相当于五元和九百万蒲式耳，我们向上量取五个单位，向右量取九个单位。用一圆点来标明A点。为了得到下一点B，我们向上量取四个单位，向右量取十个单位。最后一点是E。通过各点，我们画出一条平滑的曲线 dd。 61

这个需求表的图形叫做“需求曲线”。必须注意：数量和价格具有反比的关系；当P下降时，Q上升。该曲线向下倾斜，从西北方到东南方。这个重要的性质具有一个名称：需求向下倾斜规律。这条规律几乎适用于一切的商品：小麦、电剃刀、棉花、玉米片和戏票。

> 需求向下倾斜规律：当一物品的价格上升时(同时，其他条件不变)，它的需求量减少。或者，换句话说：如果市场上一种物品投入市场的数量较多，那末——其他条件相等——它就只能以较低的价格出售。

§. 需求向下倾斜的原因

这条规律是和常识相一致的。自从有史以来，它至少模糊地为人所知悉。需求相下倾斜的原因是不难说明的。当小麦的价格很高时，只有富人才有能力去买它；穷人只能以粗糙的稞麦面包充饥，正如较贫困的地区在目前的情况一样。当价格仍然很高，但较以前则已降低时，具有较低购买力而又特别喜爱白面包的人将受到引诱而购买一些小麦。

因此，很明显，需求下降规律所以正确的第一个重要原因是：较低的价格带来新的购买者。

这条规律所以正确的第二个同样重要的原因却不是如此明显。第二个原因是：每次价格的降低可以诱使该物品的每一个购买者购买更多的数量；换句话说，价格的上升会使我们购买较少的数量。当价格上升时，为什么我的需求量倾向于下降呢？由于两个重要原因。当一物品的价格上升时，我自然试图用其他物品来代替它（例如，用稞麦代替小麦，或用茶代替咖啡）。同时，当价格上升时，我也觉得我实际上较过去为穷了一些。当我感到较为贫穷而只有较少的实际收入时，我自然会减少我在大多数一般物品上的消费。

以下的一些例子说明，当一物品的数量增多而它的价格下降时，我购买它的数量加多。当水很贵时，我仅仅需要喝的水。当它的价格下降时，我就买一些洗衣物的水。价格进一步下降以后，我还有其他用途。最后，当水真正非常便宜时，我用它来浇花或毫不吝惜地把它用于任何可能的用途。（应该再次注意，当水在某一价格时，我就用水洗汽车，比我穷的人多半只能等价格更低时才开始用水来洗他的汽车。市场需求既然是一切人的需求总和，这意味着什么呢？这意味着，即使我的需求量不再随着价格的下降而大量增加，市场的总购买量仍然可以扩大，因为新购买者的新需求会加入进来。）

62 为了证实你对于需求概念的理解，你可以设想，由于人们收入的增长，或由于小麦的代用品玉蜀黍的价格大量上涨，或只是由于人们购买小麦的欲望有所上升，小麦的需求增加了。你应该说明，上述的情况使第 4-1 图中的整个需求曲线向右移动，从而也向上移动。画出这条新曲线，把它标明为d′d′，以便区别于原来的dd曲线。可以看到，这种需求的增加意味着：在每一个价格上，现在的购买量都增多了——仔细读出新曲线的各点所代表的数量并在第 4-1 图的附表中填入一行新的 Q 数字。

§. 供给曲线

现在，我们从需求转移到供给方面。需求曲线表示价格与消费者所希望购买的数量之间的关系。“供给表”的定义是什么？

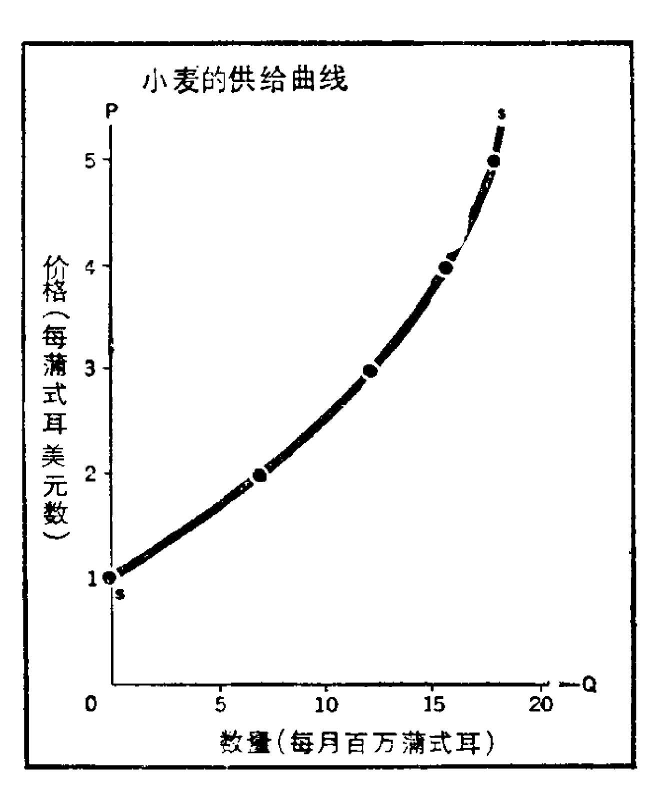
> 供给表或供给曲线表示市场价格和生产者所愿意供给的物品数量之间的关系。

第 4-2 图的附表是小麦的供给表，而该图把它画成为一条供给曲线。和下降的需求曲线不同，供给曲线一般向右上方上升，从西南方到东北方。

如果小麦的价格较高，农人会把种植玉蜀黍的田地腾出一部分用于种植小麦。此外，他们现在有能力来使用更多的肥料、更多的劳动、更多的机器，甚至有能力在较贫瘠的土地上生产更多的小麦。在价格较高时，这一切都会增加产量。

小麦的供给表

	(1) 可能有的价格（每蒲式耳） P	(2) 卖者将供给的数量（每月百万蒲式耳） Q
A	$5	18
B	4	16
C	3	12
D	2	7
E	1	0



第 4-2 图　供给曲线表示价格与生产量之间的关系

在每一个价格，附表载有生产者愿意供应的数量。该图的图形把附表的每一对P、Q 数字画成一点。通过各点的平滑曲线便是向上倾斜的供给曲线SS。

63 我们将在第三编中看到，我们的老朋友，收益递减规律，提供一个强有力的理由来说明，为什么供给曲线向上倾斜。如果社会需要更多的酒，那末，一再追加的劳动将会用之于数量相同而且有限的适于种植酿酒葡萄的山地。即使酿酒行业的规模太小，不足以影响整个社会的工资率，每一个新增加的劳动者——根据收益递减规律——所添增的产品也是递减的，从而，为生产出增添的产品所必须的成本将要上升。(后面将说明，成本和收益是一枚硬币的两个相反的面。①)

我们如何表示供给的增加呢？供给的增加意味着在每一个不同的价格的供给量的增加。现在，如果你在第 4-2 图中添入新的供给曲线，你会看到，它已经移动到右方。但是，对于向上倾斜的供给曲线来说，这个变动意味着新的 s′s′ 曲线向右方和下方移动(不象向下倾斜的需求曲线那样，向右方和上方移动)。为了证实 s′s′ 确实表示供给的增加，仔细读出新曲线各点所代表的数量，并在附表中填入一行新数字。

§. 供给与需求的均衡

现在，我们把供给与需求的分析合并起来，以便说明竞争的市场价格是如何决定的。这种合并载于第 4-3 图的附表，迄今为止，我们把一切价格都看作是可能的。我们说："如果价格是这样，销售量Q就将是这样；如果价格是那样，Q就将是那样，等等。"但是，价格在实际上会达到什么水平呢？在这个水平，生产和消费的数量为多少？仅凭供给曲线不能得到答案。仅凭需求曲线也不能

① 需求向下倾斜规律的例外极少，以致它们实际上没有重要性。第三编提供向上倾斜的供给曲线的一个有趣的例外。例如，假设一个农民生产小麦而小麦的价格又有很大的上升，使他得到大为增加的收入。由于小麦利厚，他最初会受到引诱，来把它一部分闲暇时间用于生产更多的小麦。但是，是否也可能达到一个限度，这时，他的较高的收入给了他足够安适的生活，使他松懈下来，从而减少劳动时间和供给量呢？

得到。

让我们采用拍卖的方法，这就是，使用逐渐校正差误的方法。在表中，小麦价格为每蒲式耳五元的A点是否能在任何较长的期间存在？答案是清楚的："不能。"在五元的价格，生产者每月给市场带来一千八百万蒲式耳[第(3)行]。然而，消费者的需求量仅为每月九百万蒲式耳[第(2)行]。由于小麦存货的积压，竞争的售卖者会把价格降低一点。因此，如第(4)行所示，价格倾向于下降，但是，不会一直下降到零。

为了进一步理解，我们看一下价格仅为每蒲式耳一元的E点。这个价格能否持久存在？显然也是不能的，因为，第(2)和(3)行的比较说明，在这个价格，消费超过生产。仓库将被出清；失望的不能获得小麦的需求者会使太低的价格提高。第(4)行的上升箭头表示这个使价格上升的压力。

我们还可以继续试探其他的价格，但是，现在的答案已经是显而易见的：

> 均衡价格，即唯一能持久的价格，是这种价格，在这种价格，愿意供给的数量和愿意需求的数量相等。竞争的均衡必须处于供给曲线和需求曲线的交点。

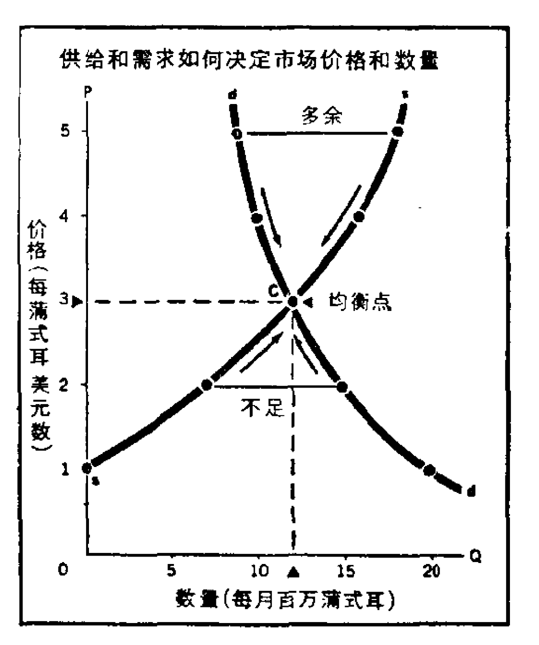
只有在价格为3元的C点，消费者的需求量正好等于生产者的供给量，每月一千二百万蒲式耳。价格处于均衡状态，正和橄榄处于鸡尾酒杯底的均衡状态一样，因为，它没有上升或下降的倾向。(当然，这种静止的价格不是立即达到的。在最初时期，可以存在着差误的逐渐校正和围绕均衡价格的波动，然后，价格最终停留于平衡状态。) 64

第4-3图以图形说明相同的均衡状态。供给曲线和需求曲线被放于同一图中而只相交于一点。C点表示均衡的价格和数量。

在较高的价格，横线表示供给超过需求的数量。指向下方的

小麦的供给与需求表

	(1) 可能的价格（每蒲式耳）	(2) 需求量（每月百万蒲式耳）	(3) 供给量（每月百万蒲式耳）		(4) 对价格的压力
A	$5	9	18	↓	向下
B	4	10	16	↓	向下
C	3	12	12		中立
D	2	15	7	↑	向上
E	1	20	0	↑	向上



第 4-3 图　均衡价格处于供给和需求相等之点

只有在第三横行的 3 元，供给量正好等于需求量。

在图中，在均衡交点 C，供给的数量和需求的数量相等。在任何较低的 P，需求的超额会迫使 P 回升；而在任何高于均衡的 P，P 会被迫下降到均衡。

箭头说明，由于卖者之间的竞争，价格将要变动的方向。在 3 元的均衡价格以下，横线表示需求超过供给的数量。结果，买者的急于购买的喊价使箭头指向上方，以说明他们对价格所施加的压力。只有在C点，才会存在着力量的均等和可以维持的静止价格。

供求论的要点就是如此。

§. 供给或需求变动的影响

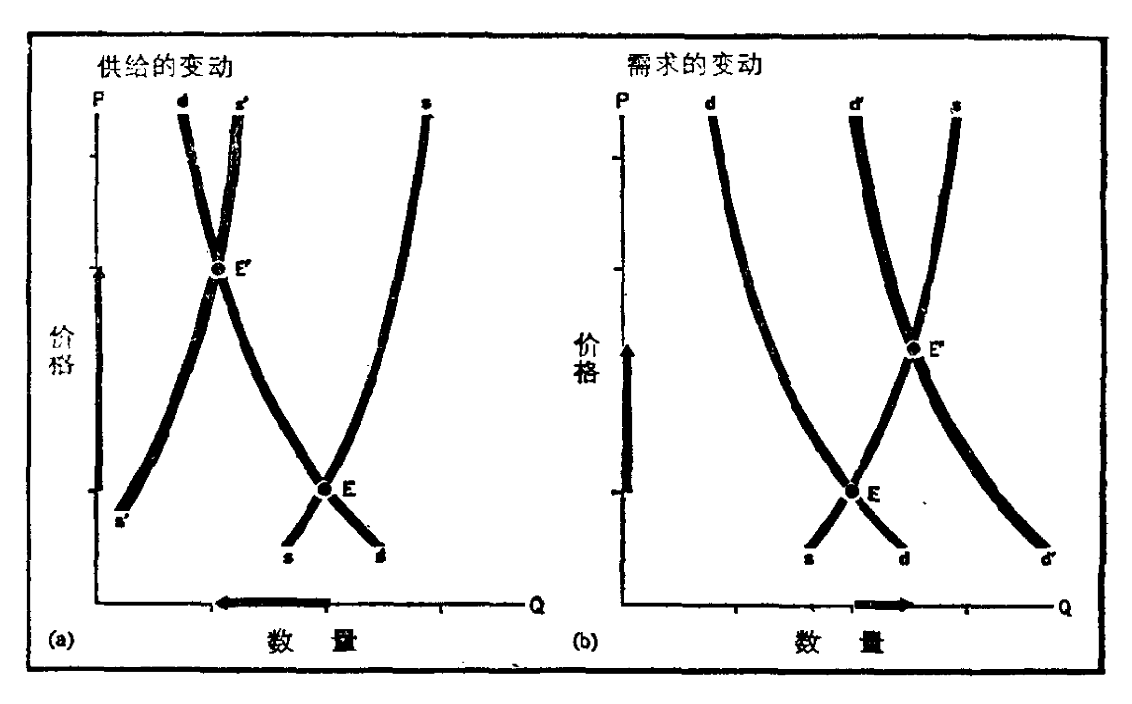
现在，我们可以应用供给与需求的工具。十七世纪的英国作家格雷戈里·金曾经发觉，当农产品歉收时，食物价格上涨，而当丰收时，农民所得到的价格较低。让我们用图形说明这个常识性的事实。

第 4-4(a)图说明，不良的气候如何减少农民在每一个价格所供给的数量，从而提高均衡点E。ss曲线向左方移动，变为s′s′。需

求曲线没有变动。新的供给曲线s′s′在什么地方和dd相交？显然在E′点，在需求和减少了的新供给再度相等的新均衡点价格。可以看到，P已经上升。由于需求向下倾斜规律，Q已经减少。

假设由于气候良好和肥料便宜，供给增加。你应该画出新均衡点E″，表示较低的P和较多的Q。

我们的工具也会帮助我们分析需求增加的影响。假设家庭收入的增加使每个人想要较多的小麦，那末，在每一个没有变动的P，所需求的Q现在较多。需求曲线会向右移动到d′d′。第4-4(b)图说明，由于需求的扩大，提高了竞争的价格，而该价格沿着供给曲线上升(到达交点E′)。



第4-4图　当供给或需求变动时，均衡价格会有变动

(a) 如果由于任何原因，供给曲线向左方移动，均衡价格的交点会沿着需求曲线上升，造成较高的P和较少的Q。

(b) 如果需求增加，均衡点会沿着供给曲线上升。

§. 两个阻碍物

在这里，应该暂停一下，来考虑两个次要的可能使人困惑的根

66 源。一切学习经济学的人都受到这两点的困惑。第一点是关于下列的重要事实：在作出需求表或需求曲线时，我们总是坚持“其他条件必须相等”。第二点是关于供给与需求在均衡时相等的准确意义。

“其他条件相等”。在作小麦的需求表时，我们变动小麦的价格，并观察在任何一段时期中小麦的购买量；在这段时期中，不允许其他因素改变，以便使它们不致影响我们的实验。

更具体地说，当我们变动小麦的P时，我们不能同时又变动家庭收入或代替品如玉蜀黍的价格或任何可以移动小麦需求曲线的因素。为什么？因为，正如任何想孤立出一个因果因素的科学家一样，我们必须一次只改变一个因素。当然，在经济学方面，我们不能在实验室中进行控制下的实验；而在观察经济数量时，我们很难使其他条件不变。这种局限性使得我们更加必须进行条理清楚的逻辑思考。因为，只有如此，当其他许多因素可能同时作用于同一情况时，我们才有希望认出和衡量重要的倾向——如P对于Q的影响。

在第4-4(b)图中的需求移动的情况可以说明由于没有遵守这个规则而造成的通常错误。在作出需求曲线时，其他条件必须相等。假设供给曲线移动很少或没有移动。但是，假设在充分就业和人们具有足够收入来购买较多小麦的繁荣时间，需求曲线移动到d′d′；又假设在商业周期的较为不景气的阶段，需求曲线总是移回到dd。现在，把小麦市场所应有的实际统计数字画在绘图线上。

在繁荣时期，你会画出均衡点E′，而在不景气时期，画出均衡点E。用直线把E和E′连接起来。应该象瘟疫那样加以避免的错误可以述之如下：“我否定了需求向下倾斜规律。因为，可以看到，当P具有高数值时，

Q也是如此——如E′点所示。当P降低时，这个变动不但没有使Q增加，反而使Q减少——如E点所示。连接E和E′的直线代表一条向上倾斜，而不是向下倾斜的需求曲线。因此，我推翻了一个基本经济规律。”

由于事先已经留意，我们找到了这个论点的错误之处。问题在于：当P上升时，其他条件并没有保持不变；事实上，收入也在上升。收入上升使购买量增加的反倾向抵消了P上升使购买量减少的倾向而有余。初学者没有沿着需求曲线而变动，以检验我们的经济规律，他反而衡量了由于需求曲线的移动而造成的变动。

为什么这是坏的科学方法呢？因为，它导致荒谬的结论，例如：“在革命性地推翻需求向下倾斜规律的基础上，我有把握来预测，在特别丰收的年份里，小麦的价格将较高，而不是较低。”这种思考方法不但会导致荒谬的预测，使投机者或面粉厂遭受巨大损失，而且也会使我们看不出其他重要经济关系——例如，当家庭收入上升时，物品如小麦的需求曲线具有向右方移动的倾向。

均衡的意义。第二个阻碍物是较为微妙的，出现的可能性较少，但是，消除它却不那么容易。可以把它表述如下： 67

“你如何能说，供给与需求的相等决定某一个特殊的均衡价格？因为，归根结蒂，一人的出售量正好等于另一人的购买量。不论价格如何，购买量永远必须等于销售量。由于这个原因，不论市场是否处于均衡，记载购买的Q与销售的Q的统计学者总会发现，它们必须相等——它们是同一事物的不同方面。”

对于上述的引文，必须用类似下列的话加以答复：

关于统计学者所衡量到的购买的Q必然等于他所衡量到的出卖的Q这一点，你是完全正确的。但是，重要的问题在于：在什么价格，消费者愿意继续购买的数量正好等于生产者愿意继续出卖的数量？在这个价格，曲线所表示的供给者和需求者愿意继续出卖和购买的数量相等。在这个价格，也只有在这个均衡价格，才会没有使价格上升或下降的倾向。

在任何其他价格，例如，当P高于供给与需求的交点时，任何物品的买卖，其衡量到的购买量和出售量都会相等，这是一种表面事实。但是，这种衡量到的相等决不能否认，供给者渴望按这种高价出售的数量大于需求者将要继续购买的数量；也决不能否认，曲线所表示的供给大于曲线所表示的需求的这种超额，会对价格施加压力，一直到价格最后抵达两条曲线相交的均衡水平为止。

在这个均衡的交点，也只有在这一点，每一个人——交易的中间人、供给者、需求者以及有耐心的总是报导衡量到的购买量和需求量相等的统计学者——才都会满意。①

§. 供给与需求解决了什么问题：一般均衡

理解了供给与需求如何发生作用以后，让我们看一下它们解决了什么问题。社会的有限的物品已经被配给到可能使用它们的人。谁掌管这种配给工作呢？理事会？委员会？都不是。进行配给工作的是竞争价格的拍卖机构。那是一种“根据钱袋而配给”的情况。

为谁生产部分地取决于谁愿意支付物品的价格。如果你有货币选票，你得到小麦。如果你没有货币选票，你得不到小麦。如果你有货币选票，但不愿意用之于小麦，你得不到小麦。对于物品的最重要的需要——只要有现金作后盾——就会得到满足。

生产什么的问题也得到了部分的答案。小麦市场价格的上升是诱使人们增加小麦供给的讯号——是一种使稀缺资源从其他用途转移到小麦生产的讯号。

甚至如何生产的问题也在这种背景中得到了部分的解决。因为，当小麦价格高涨时，农民就能使用昂贵的拖拉机和肥料，也能使用较贫瘠的土地。

---

① 类似“衡量到的相等”和“曲线的交点”的问题还会出现于第十二章关于收入决定储蓄与投资的讨论中。

在论述竞争的市场如何解决这三个问题时，为什么我们使用“部分”这个词汇？这是因为，小麦市场是许多市场中的一个。玉蜀黍和稞麦市场的情况也应该加以考虑，而肥料、人力和拖拉机市场显然也具有很大的影响。 68

> 我们必须注意：价格问题牵涉到许多相互依赖的市场，并不仅仅是一个市场的“局部均衡”的问题。①

就好象在许多不同市场上——小麦、稞麦、玉蜀黍、肥料、土地、劳动、羊毛、棉花、羊肉、人造棉、债券、股票、个人贷款、英镑或德国马克外汇市场上——有着许多同时行动的拍卖者。每一个拍卖者都达到了他自己市场的供给与需求曲线的均衡交点——小麦、稞麦、玉蜀黍、肥料各物的价格，土地的地租，劳动的工资，羊毛、棉花、羊肉、人造棉各物的价格，债券的价格和它的利息率，股票的价格和它的股息，个人贷款的利息率，每英镑的美元汇价$2.43、每美元的马克汇价 $3\frac{1}{8}$。

没有一个市场是孤立的岛屿。当羊毛的价格上升时（譬如说，由于国外羊群生病），它使得由于扩大国内羊毛生产而需要的劳动，肥料和土地的价格上涨，它也使和羊毛相竞争的物品，如由于羊毛价格上涨需求者将转而购买的棉花的价格上涨，它还使得毛纺工和毛料服装公司股票的价格下降，这是因为，毛料服装公司现

---

① 机敏的读者会自行看出，竞争的市场把物品给予具有货币选票的人，而且做得很有效率。但是，货币选票的分配取决于个人在竞争的或不完全竞争的生产要素市场出卖他的劳动或财产而得到的代价。在很大的程度上，它受下列各点的影响：(1)个人的幸运，(2)他的双亲和岳父母的幸运，(3)他的先天和后天的技能和才干的优缺点。如果一个学生在考卷上写着：“为谁的问题（部分地）取决于人们如何使用他们的货币选票”，他并没有错。的确，他可以得到一半的分数。然而，他不会得到其他的一半，除非他再加上：“在为谁的问题中，基本的问题是货币选票本身据以决定的过程；它主要并不取决于一种物品市场的供给与需求，而取决于第四编中劳动、土地和其他相互依赖的生产要素市场的供给与需求。生产要素的供给在很大程度上取决于所有权的分配。”

在必须购买价格较高的原料，也势必少雇用工人。

新的"一般均衡的相互依赖的价格体系"将会适应新的情况。价格制度解决经济学的基本定义所提出的问题。经济学研究:(1)如何配置具有各种可供选择用途的稀缺的资源——能够从一种行业转移到另一种行业的有限的土地和劳动，(2)如何达到目的或目标——目的或目标取决于消费者对于羊毛、尼龙、食物和住房的偏好，而这些居于统治地位的消费者，由于持有生产要素，所以得到能在市场投票的货币收入。每一个市场都根据它自己的供给和需求曲线，对于建立一般均衡的价格体系作出自己份内的贡献。在混合经济中，生产什么，如何生产和为谁生产的基本经济问题主要为一般均衡的价格体系所解决。

§. 竞争的完全性和不完全性

我们的供给与需求曲线仅仅适用于完全竞争的市场。在完全竞争的市场，有组织的交易所拍卖某些标准化的商品如小麦，并且记载下许多买者和卖者的交易。

69 芝加哥的粮食交易所是一个例子；纽约或利物浦的棉花交易所是另一些例子。纽约股票交易所虽然不拍卖货物、商品或生产要素所提供的服务，但却提供了一个市场，以便在工作日的任何时候，拍卖普通股票，如通用汽车公司股票，英荷石油公司股票等等。许多公司的债券也在纽约股票交易所的债券部出售和购买。

经济学者的供给与需求曲线是把这种活动加以理想化的重要方法。他们并不自认为能够对这种市场的瞬息万变的情况作出准确和详尽的描述。在这种市场的每一时刻，各个经纪商行的人员都在来回跑动，疯狂地用手势用嗓子把讯号传给拍卖各种粮食和公司股票的专业经纪人。然而，供给与需求的工具却能总结这种交易所在一段时期中所造成的重要的一般关系。

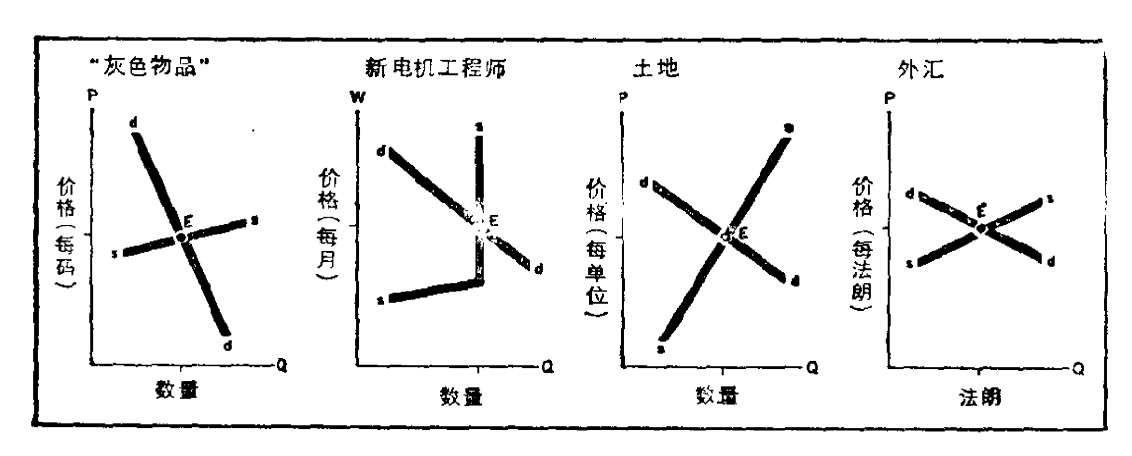
就供给与需求的基本工具而论，它们并不理会物品交易的方法：不论使用手势、便条或现代计算机；不论是否使用通常的拍卖方式——拍卖者喊出最低的起首价格而接受一次比一次高的买价，一直到出价最高的人得到那张拍卖的雷诺的画；不论是否使用所谓"荷兰式的拍卖方式"——以高价而不是以低价开始，逐渐在一定时间中减低价格，一直到怕旁人先成交的买者出价而得到拍买的货物为止；也不论是否使用第三种方式——拍卖者要求书面的买卖价格和数量，以便作出类似第4-3图的图和表，从而一下就能得到均衡交点，实际上这是通过解决两个联立方程式而得到的。

的确，市场不一定要有拍卖者。例如在美国政府债券市场中，一切的出价可以用电话进行。这种市场比纽约股票交易所的公司债券市场要远为接近于完全竞争。类似的情况也存在于所谓"柜台上的市场"。这种市场全部使用电话并根据计算机所登载的不同经纪人的估价清单来进行交易。（例如，在这种市场交易的重要的花旗银行股票，实际上要比纽约股票交易所中某些买卖清淡的股票，更接近于我们的竞争模式。）

竞争的完全性是一个难于达到的极点。不用说，纯粹的完全竞争的条件和物理学上完全无阻力的钟摆的条件同样是难于实现的。我们能够逐步接近于完全，但永远不能达到它。然而，这件事实未必使这个理想化概念的有用性受到严重的影响。实际上，经济学者很少注意：不同等级的小麦的价格会同市场价格稍有差异。他们也不注意：在标准化的棉织品即所谓"灰色物品"的交易中，许多竞争的厂商以非正式的方式进行买卖。只要买卖两方都具有为数众多的买者与卖者，只要他们充分了解货色的优劣和各人的价格，只要他们没有理由来优待一个人而歧视另一人，只要他们没有

70 理由来希望他们自己的出价和要价的变化会对现行的市场价格具有可以看出的影响——只要存在着所有这一切的条件，价格的高底与数量的变动就会非常接近于供给曲线与需求曲线所预测的情况。

第 4-5 图的各个图形说明，除了主要作物如小麦以外，供给与需求的工具也可以对各种经济情况作出大致准确的描述。该图描述下列的竞争市场：棉织品；生产要素，如新毕业的电机工程师，其价格以每月的工资来表示；债券或资本资产，如十字路口的一块土地；以及最后，将于第五编论述的国际贸易的外汇市场——在这种市场，需要外汇的人的出价和要用外汇来换取美元的人的要价决定法国法郎、德国马克或任何外国货币的美元价格。



第 4-5 图　供给与需求有着许多的应用方面：应用于物品，一定亩数的土地、劳动者、外汇率。

经济学者往往纯粹为了简单化而使用直线 dd 或 ss。你能够解释图中的四种情况吗？

可以肯定，在今天，一切市场远不是都接近于经济学者所说的完全竞争的市场。我们将在第三编看到，垄断力量或市场不完全性的因素可以加入进来，而这些不完全性要求我们修改竞争的模式。当我们学会如何处理这些情况以后，我们会认识到，现实世界是竞争与不完全竞争的混合物——这就是说，受到适当限制的竞

争分析，对于理解现实，仍然是一个不可缺少的工具。

总结和复习

71

1. 经济学的一个基本问题是市场价格机构如何解决生产什么，如何生产和为谁生产的三位一体的问题。

2. 需求表是一张表格，它说明人们在每一不同的价格将要——在任何时候和其他条件相等下——购买的某一物品的数量。这种关系画成图形就是需求曲线，dd。

3. 除去可以忽略的例外，价格越高，需求量越少；反之，价格越低，需求量越多。几乎一切的商品都遵循这条“需求向下倾斜规律”。

4. 供给曲线或供给表表示价格与生产者——在其他条件相等的情况下——愿意出卖的物品数量之间的关系。供给曲线最经常向右上方上升：收益递减意味着需要有较高的P来沿着SS诱导出成本较高的增加的Q。

5. 只有供给量与需求量相等的价格，市场的均衡才会存在。在高于供给曲线与需求曲线均衡交点的任何价格，生产者愿意继续供给的数量超过消费者愿意继续需求的数量。过多的售卖者的减价会对价格形成下降的压力。同样，读者可以说明，低于均衡的价格会碰到过多的购买者出高价的不可阻挡的上升压力。

6. 竞争的价格把有限的物品供应配给需要物品而又有货币选票的人。除了有助于解决为谁生产的问题以外，它还是改变生产什么和如何生产的讯号。但是，任何一个市场仅仅“部分地”解决生产什么，如何生产和为谁生产的问题，因为该市场是和其他物品和生产要素市场互相依赖来共同决定“一般均衡的价格体系”的。

7. 一些主要作物，如小麦，有着有组织的交易市场；一些普通

股票，债券和其他金融证券也是如此。还有许多其他的市场，即使没有正式的拍卖手续，也非常接近于拍卖市场。只要有为数众多而又了解行情的供给者与需求者，只要每一个人的力量轻微得不能单独地对于标准化的交易物的价格具有可以看出的影响——只要这些条件存在，供给与需求的工具会对这种市场的情况作出相当准确的描述。然而，我们以后将要看到，现代的经济现实的很大部分不同于经济学者所说的在严格意义上的竞争模式，从而，经济学必须找到可以适用于垄断和不完全竞争的新工具。

73

附录：股票市场的波动

对于一般人而言，竞争市场的最突出的例子是在华尔街。在那里，供给与需求使得普通股票的价格每秒钟都在涨落。一个人可以在一年中致富，而在另一年中破产。

在纽约股票交易所进行交易的有价证券有一千多种。该所最早是一个私人俱乐部，其会员必须遵守规定。但在目前，要花费大致二十五万美元才能取得会员的资格。美国股票交易所最早在街头交易：它的实际情况是，经纪人在街上从事买卖，向头钻出窗子的办事员打手势，以便把交易记载下来。只有到了本世纪，它才移进屋子。

每一个金融中心都有股票交易所。重要的几个在伦敦、巴黎、东京、法兰克福、多伦多、蒙特利尔和苏黎世各地。在美国国内，存在着区域性的市场，如太平洋沿岸、中西部、波士顿和其他地方的交易所。它们所经营的是当地的较小公司的股票。老实说，如果纽约股票交易所失掉它的垄断特权而把它的设备较为平等地提供给大家使用，①上述区域性交易所就没有多少存在的理由。

74

§. 人民资本主义

许多年来，纽约股票交易所企图推销“人民资本主义”的说法。由于在“人

① 从 1968 到 1975 年，反托拉斯司和证券交易委员会对该交易所施加压力，使它取消了最低佣金规定和“放弃部分佣金”(即，减免费用或分担费用)的做法。

民资本主义"中，每个人都拥有股票，所以在投选票时会照顾到有财产的人的利益。很少有人会反对更广泛和更平等地分配财富的说法，但是，怂恿工会会员——或他们的妻子——去买几股投资公司的股票，以便使他们在投选票时对于公司税率采取较为宽大的态度，这却是带有诈骗性质的手法。事实上，和他们的工资率或年金那怕是百分之一的变动相比，工人们所持有的几张股票的涨落对于他们自己生活的影响是微不足道的。

不管怎样，在二亿多美国人中，只有三千五百万人持有值得一谈的数量的股票，而这还是宽大的估计数字。在间接的方面，由于私有或公有的年金基金已经着手投资于股本证券（即普通股票），低收入的人们的储蓄正在开始得到不受通货膨胀影响的保护。这种保护还是不久以前主要为富裕的人们所享受的特权。

§· 大崩溃

长期使得一般人不敢持有股票的沉痛教训是 1929 年发生于华尔街的恐慌和崩溃的回忆。自此以后，开始了漫长和痛苦的胡佛总统时期的萧条。

在美国，"吼叫的二十年代"的股票市场的繁荣是难于令人置信的。火车卧铺的服务员、家庭妇女、课余时间的大学生都买卖股票。在这个势头猛烈的"多头"市场中，大多数的购买都依靠"垫头"，这就是：购买一万元股票的人只要拿出二千五百或少于二千五百元的现金，其差额用抵押所买股票的借款来支付。当奥明汽车公司或伯利恒钢铁公司的股票一天可能涨价百分之十的时候，向经纪人借款所支付的 6%、10%或 15%的年利息算不了什么！

多头市场的最奇特之处就是它自己造成自己的势头。如果人们买进是因为他们认为股票要涨价，那末，他们的买进的行为就使得股票涨价。这使人们进一步买进，于是，令人晕眩的舞蹈又多转了一圈。在一般纸牌和掷骰子的赌博中，赢家所赢的只能是输家所输的。但是，这和赌博不同，每个人都赢钱！当然，所赢的钱仅仅存在于纸面上；如果每人都想支取现金，它就要消失掉。但是，人们有什么理由去卖掉这样有利可图的证券呢？

当整个世界都发疯的时候，保持头脑清醒是傻事。假设有人聪明到或天真到如此的程度，以致他相信：那些用参与制来控制公用事业的公司不过是建筑在硬纸板基础上的纸金字塔；或者位于佛罗里达州的梦境中的房地产事业还徘徊于密林和沼地之间；或者，向南美洲和欧洲的私人贷款正在途中被零碎地消耗掉或被用于无收益的公共游泳池，那末，这个不合世情的人能做

些什么呢?

他很快会学到财产价值的第一条守则:“一样东西值多少钱取决于人们认为它值多少钱”。但是,要想成功,这条守则必须和第二条守则一起运用,而实际运用第二条守则的困难程度不亚于老鼠把铃系在猫身上的困难程度,也不亚于把盐撒在鸟尾巴上来捉鸟的困难程度。这条守则是:“不要做拿着口袋空等的傻瓜。”

当1929年阴暗的十月份到来的时候,每个人都陷了进去,包括大场面中的大行家以及微不足道的在业余干的人——安德鲁·梅隆、约翰·D·洛克菲勒、白宫工作的工程师和耶鲁大学的经济学教授。股票市场的底子都掉了下来。经纪人不得不把投资者的“垫头”股票出卖;因为投资者拿不出钱来填补被抵押的股票价格下降而造成的亏空①,这就使价格进一步下降。即使那些不用垫头来买的人到了该年年底也损失了股票价值的三分之一,到了1932年损失了六分之五!

多头市场结束了。空头市场取而代之。正如多头市场靠着它的美梦而生存那样,空头市场也在它的恶梦中消磨岁月。每一个月,数以十亿计的证券价值一扫而光,不但带走了赌徒谋取投机收益的资本,而且也带走了寡妇赖以为生的来自捐赠的本钱。象美国钢铁公司那样的“热门”股票从1929年的最高点261,降到1932年的最低点21!名声较差的证券(如史蒂倍克汽车公司股票)完全从价牌上掉下去,不值分文。即使胡佛总统和他的政府对私有企业是友好的,他们还是未能恢复人们的信心,尽管他们预测:“繁荣即将来临”以及“按目前的价格购买股票是非常合算的。”

75

最后,在1933年银行大危机之后,股票市场开始随着一般经济情况而好转。第106页的第4-6图表明股票市场价格变动的历史。虽然在1936—1937年和在第二次大战期间股票行情看涨,但一直到五十年代中期,它才回到1929年的最高水平。长势具有吸引力的股票的高涨终结于1962年中期、1966年中期和1969年的暴跌。在高涨终结后,则有一系列急剧的上升和下降。

§. 有利的可能性

实际的历史经验可以说明,即使存在着那一次大崩溃,在人的一生中,有

---

① 弗雷德里克·刘易斯·艾伦的有趣的和有内容的二十年代历史《不过在昨天》(哈珀与罗,纽约,1931),详细地论述了股票市场繁荣在美国生活中的作用。也可参阅,肯尼思·加尔布雷思:《大崩溃,1929》(霍顿·米夫林,波士顿,1955)。

风险的普通股票要比稳妥的优良债券或银行存款较为有利可图。

艾尔弗雷德·考尔斯是耶鲁大学考尔斯经济研究基金会的创建人，他在三十年代说明：从 1870 到第二次世界大战年间，在大多数的年份，股票比债券带来较好的收益。芝加哥大学商学院的梅里尔基金会的研究发现，在 1925 到 1960 年间，上述的事实甚至还要显著。

在混合经济中由于通货膨胀而物价悄悄上涨的年代中，你可以在报纸的金融栏中任意选择你想购买的股票种类，而一般说来，你会比你的"稳健的"投资于政府债券和存款于银行的兄弟要得到好得多的收益！

第 4-6 图的道-琼斯的三十种"热门"工业股票也说明这一点。同样的事实也可以用较为广泛的包括五百种股票的标准和普尔的平均数或者纽约股票交易所的综合平均数所证实。后者说明，如果你把你的钱成比例地用于购买在该交易所进行交易的每一种股票，你所得到的结果是什么。

§. 股票崇拜

人们总是从一个极端走到另一极端。在避开股票市场许多年以后，他们开始认为，你不可能在股票上亏本。结果，他们的提价购买使得股息还达不到普通股票价格的百分之三，而与此同时，优质的债券的收益则为百分之七以上。为什么存在着颠倒的情况，被认为是稳妥的债券反而收益较多呢？

很明显，投资者——其中大多数属于税率较高阶层——着眼于税率较低的资本增益，而不是股息。

国外市场的经验说明，一切的好事总有尽头。一旦美国股票价格上升到足够的程度，就存在着猛烈下降的机会。投资于普通股票已经不再是一条有来无往的道路，象在 1942 到 1970 年间那样。①

§. 市场预测

对于那个长期存在的老问题，"是股票市场跟着一般经济活动走，还是一般经济活动跟着股票市场走？"没有简单的答案。

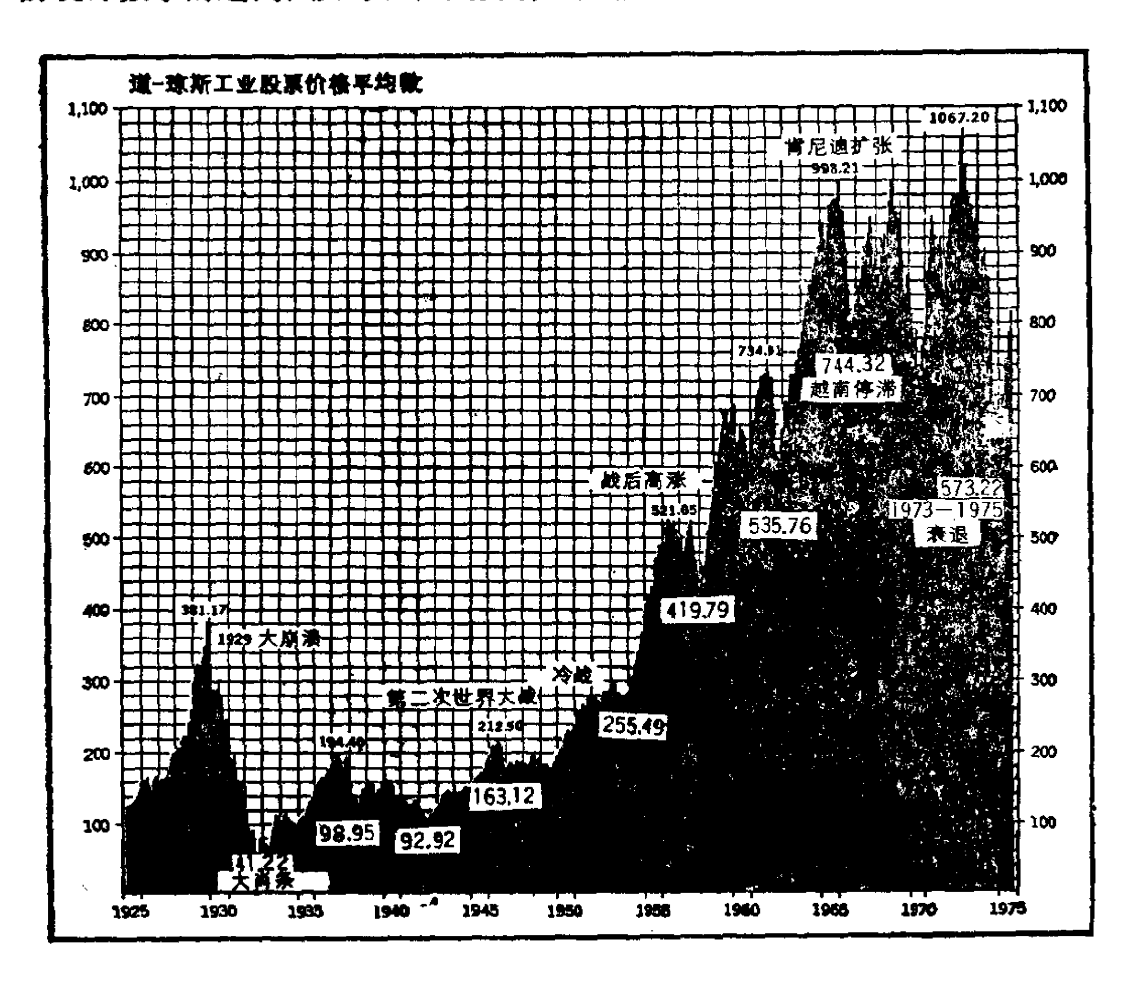
可以相当明确地说，经济活动、国民收入和公司所得决定股票价格，而不是相反。还有，股票市场变动的心理影响不再具有头等的重要性。但是，在

① 上升到什么程度才算到尽头？连巫师也不能肯定回答。但是，经济科学提出警告："一旦'股票收益和价格的百分比再加上可以维持的每年收益增长的百分比的合理估计超过稳妥的债券的利息率时'，就要把你的安全皮带束紧并戴好你的帽子！"

偶然的场合，股票市场的变动仍然先于国民收入和购买力总和的变动。这样，前者看来是领先于后者，而在实际上，它却跟随着它所认为的后者在以后将会出现的情况。

如何投资。关于从股票市场赚钱，没有简单明了的法则。任何一个能准确地预测经济活动前景的人将会致富，但是，并不存在着那样的人。投资者和投机者至少可以被区分为四个主要类别：

1．单纯地买进股票并把它保存下去。由于国民经济具有长期上升的趋向，这一类人从长远来看，得到相当好的成果。如果他们遵照投资研究机关的统计数字的趋向，及时调换到更有发展前途的公司的股票，他们的成果还



第4-6图　关于股票价格，唯一肯定的事是它会波动。

由于产量和价格的增长，随着货币的国民收入的上升，普通股票价格的趋向是向上。但是，注意它的剧烈的波动。（资料来源：道-琼斯公司。）

可能好一点。虽然如此,使人感到惊奇的是:有代表性的调查结果表明,在长时期中,最好的投资公司、投资顾问和企业的财务经理很少能超过道-琼斯的三十种工业股票的平均数。

这一类人的影响是:他们既不有助于,也不有害于股票价格的稳定。就他们冻结了的股票不能回到市场和减少交易次数而论,他们倾向于使市场"交易不旺"。在交易不旺的市场,交易稀少,以致购买几百股股票就可以使价格上升好几元,这是因为,在现行的价格,缺少卖者。同样,出售几百股股票也会把价格压低数元。 76

2. 在另一极端是时时看股票行情自动指示器的人。这种人可以在每家经纪人商号中看到。一般说来,他们买了又卖,卖了又买。他们赚的钱往往仅够经纪人的佣金。

这一类从事买卖的人可以使市场交易较旺。由于他们的作用,任何人都能以某种价格卖掉他的股票,虽然价格不能事先知道,也不一定是他所理想的价格。有些人争辩说:即使是这种有限的换成现款的"灵活性"也可以使得在证券交易所交易的股票比由经纪人通过柜台出卖的较小公司的股票要具有较多的优越性。 77

3. 处于两类人之间的是在数月或数年的一段时间内进行活动的投机者。这些人中的最不成功的是那些在业余干的人。当他们进入市场时,价格已上升到顶,这时,"机智灵活的钱"应该早已见机而离开市场。最成功的是能够避免一般人的过分乐观或悲观心情的投机者。他们能够判别有关的公司、行业和 GNP 的情况。这并不是说:他们买进,只是因为股票价格低;他们卖出,因为价格看来已经足够高。恰恰相反,当股票价格看上来要继续上升时,他们买进。当价格即将下降时,他们买空;或者使用较为稳健方法,他们把股票换成现金或高质量的债券。(要有冷静的头脑才能卖空,因为,整个说来,市场是过分乐观的;还有,卖空可能有的亏损是无限的。但是,如果一个人干得机智,他可以避免空头市场的损失。)

这类人的行动往往使价格不稳定。他们"填高"价格的上升,使它更高;他们也同样地加剧价格的下降。

因此,在 1960 年代,某些所谓"注重表现的"合资投资基金成为重要的因素。它们会在电子、空运方面的股票变为有吸引力以前去买这种股票。群众看到它们买,于是就跟着买。当这些股票的价格被抬高以后,注重表现的合资基金把它们卖出,获得厚利,然后再转入其他有利可图的证券。所有这一

切的危险之处可以用一个华尔街的故事来说明:

> 一个经纪人打电话给我,告诉我以每股二元买 XYZ 股票。我买了一百股。他打电话说:"XYZ 已经涨到了每股三元,最好再买二百股。"我买了。他又打电话:"最好以每股五元买三百股。"我又这样做了。但是,当他再一次打电话来的时候,我决定不买,而要求卖出。他说:"什么,卖掉XYZ?卖给谁呢?"

4. 最后,有一批研究具体情况的人。从公开的或内幕的材料,他们事先得知某些公司的经营情况:关于谣传的破产,关于特殊的股息,关于把一张股票扩大为数张股票的措施,关于公司的合并,关于可能有的利润以及股息的发放。把这些和第三类人的有利特点结合起来,第四类人——如两次世界大战之间的政界元老,伯纳德·巴鲁克——从股票市场赚了最多的钱。从第二次世界大战以来,某一些机警的实干家曾经把一千元的本钱扩大为一千万元或一千万元以上——与此同时,使得利润属于税率较轻的资本增益的范畴。

但是,有志于投资的人必须把巴鲁克的教训铭记于怀:

> 如果你放弃你所做的其它一切——象医学院学生学习解剖学那样,来研究整个市场的历史和背景以及在市场进行交易的一切主要公司的股票——如果你做到所有这一切,如果除此以外,你还有大赌徒那样的冷静头脑,还有预见性强的人所有的那种超过五官感觉之外的第六种感觉,以及还有狮子那样的勇气,那末,你有影子那样轻微的机会。

§. 股票科学

经营普通股票是一种艺术,而不是一种科学。没有人能够在冒险的投机和稳妥的投资之间画出界限。但是,一种艺术或手艺,作为仍然处于原始状态的科学,总具有它自己的行动的准则。根据对这个非科学领域的科学研究,下列是窥探到的一些准则:

1. 你不能根据星象观察而得到良好的结果。不要笑。某些市场研究机关曾经由于出售根据星象观察而得到的情报,以致发财致富——虽然买进情报的人没有如此。有一个人曾经由于声称能够解释报纸连环图画的讯号而发了大财!

2. 在长时期中,预感没有用处。

3. 华尔街最好的头脑不见得比平均数字(如标准与普尔公司的数字等等)更有效果。骤然看来,这似乎有点奇怪,因为,他们有钱从事任何种类的研

究和钻研。但是，应该记住，他们相互之间进行竞争。如果一个人看到了有利可图之处，其他的人也会看到。竞争的后果早已把有利之处给消除掉了。

4. 相信图表的人宣称，根据股票价格变动的图形，他们看得出"阻力水平"、"间隔"、"头与肩的形式"、"旗帜"、"小旗"、"渠道"——所有这一切据说都可以帮助你正确地预测行情。熟知内幕的人说："相信图表的人一般的下场是鞋上有破洞。因此，还是把图表忘掉为好。" 78

5. 如此看来，难道真正无计可施吗？可叹的是，办法确实很少。由于通货膨胀和增长把美国推向前进，随机地购买任何种类的股票会在长时期中得到资本增益。除此以外就没有多少可说的。

统计学者说明，股票价格日常的波动非常象一个"随机行走"——象你在显微镜中所看到的那样，由于看不见的和不能预料的原子对于刚能辨认的和巨形分子或胶体微粒所施加的随机冲击而造成的布朗尼运动。华尔街不相信这个随机行走理论，但是，商学院的博士们讥笑它的不相信。（计算机的计算结果证明，"为别人射击的枪手"在上升的多头市场比一般人得到的结果要好，而在下降的空头市场比一般人得到的结果要坏。为什么？因为，想显示身手的代人经营的经理们喜欢购买在升降两个方面都猛烈变动的股票——喜欢要非常易于变动的克莱斯勒公司股票，而不是通用汽车公司股票，喜欢要梅默拉克斯公司股票，而不是国际商业机器公司或迟缓的美国电话电报公司股票）。

6. 要想得到不平凡的结果，你必须能够预测某一公司股票的股息的变动，而且能在其他人得知以前做到这一点。在此以后就太晚了。因为，股票倾向于以一定的"价格-收益的比数"来出售——例如，停滞和随商情而变动的美国钢铁公司为12/1，有吸引力的国际商用机器公司为40/1。如果你能事先知道预料不到的收益，那末，一旦这种收益为人所知以后，股票的市场价格极可能随之而相应增长。（作为一个"踢手"，如果你早于别人而得知有吸引力的收益增长的股票，你会发现，市场对你所持有的那种股票，会一再抬高它的价格-收益的比数——此时是你出卖该股票的良好时机。这可以被称为"谁是较大傻瓜理论"。根据这种理论，你把股票出售给某些傻瓜要比大家都这样做要容易一些。）

7. 上述预测收益变动的策略说起来很容易，但是，即使你有大量研究人员和内线联系，也几乎不可能把它付诸实施。因此，除非你喜欢买股票的乐趣——而在亏本时又愿意偿付这种乐趣，大多数业余干的人最好是买投资公

司的股票。投资公司购买三十到一百种股票，由内行的专职经理挑选和经营，而每一股投资公司股票代表该股所分摊到的各种股票的数量。如果市场价格上升，投资公司股票大致也会上升，反之，也会下降。（注意：大多数投资公司股票系通过兜销员出售。为此，兜销员得到丰厚的佣金，这种“负担”大致削掉你所出的本钱的百分之八。你也可以通过邮递来买没有佣金的无“负担”的投资公司股票。经验说明，这种股票和“负担”很重的股票大致一样。为什么无“负担”的股票能做到这一点？它支付给经理人员的费用是一样的，原因仅仅在于它减少了销售费用——相当于“折价零售商店”的用现钱购买得到较低价格的办法。在报纸的金融栏，你可以根据出价和要价的相等而识别无“负担”的股票。）

关于现代股票市场的有趣而内行的报导，可以参阅亚当·史密斯著：《货币竞技》（纽约，1967年），或者参阅史密斯著：《超级货币》（纽约，1972年），或者参阅伯顿·G·迈尔基尔著：《华尔街上的随机行走》（纽约，1973年）。

第五章　收入和生活标准

F·斯科特·菲茨杰拉德:
“你知道,欧内斯特,富人和我们不一样。”
欧内斯特·海明威:
“是的,我知道。他们的钱比我们的多。”

每个人都了解收入的重要性。俗话说“人要衣装”,如果把它说成是:“人要收入来装”,那会更接近于正确。这就是说,如果你只能知道有关某人的一件事,那就了解他的收入,这最能说明问题。据此,你可约略猜测他的政治立场、他的爱好、他的教育、他的年龄、甚至他的寿命长短。此外,除非一个家庭在每星期、每月或每年都得到稳定的货币收入,否则——即使该家庭有象圣人那样的忍受力——它也要处于病态,不但在物质方面的活动,而且在非物质方面的活动,都要遭受损失,包括那些把生存变为生活的东西:教育、旅行、娱乐和慈善行为,更不用谈食物、取暖和住房了。

人们普遍说,美国生活标准和家庭收入水平是世界最高的一个。但是,很少有人意识到,美国平均收入实际上是如何地小,以及最高与最低收入之间的距离是如何地大。

本章提供国内外的收入和财富的某些基本事实。美国曾被加尔布雷思称为“丰裕社会”。西欧的混合经济紧跟在我们之后。然而,贫穷地带依然存在,而我们将看到,这种贫穷在历史上还是新出现的,不同于世界上大多数其他地区的贫穷。(在第四十章,将对贫穷再作论述,而在第四十二章,对于寻求一个收入较为平等的社会,将有更多的论述。)

§. 贫穷的下降

卡尔·马克思和弗里德里希·恩格斯在 1848 年发表的《共产党宣言》，包括下列的文句："全世界无产者联合起来！无产者在这个革命中失去的只是锁链。"自从那时以来，已经远远超过一个世纪。虽然马克思对于工业资本主义的某些预测在其间的一段时间内被证明为正确的，关于资本主义发展的运动规律的一个预测却被证明为非常错误的。这个被许多马克思主义者所接受的预测断言：**富者愈富，贫者愈贫**。① 这一断言不能为周密的历史和统计研究所证实。在欧洲和美国，无论是用食物、衣着、住房或寿命长短来衡量，肯定存在着稳定而长期的最低生活标准的改善。从即将提供的统计数字来看，这个关于混合经济的事实是明确的。

从坏到较为不坏。在经济史学者中，曾经一度大肆谈论工业革命的恶果和疾病丛生的城市群众的贫困状态。事实上，狄更斯的小说还未能充分暴露十九世纪早期工厂的童工的令人可怕情况、工作日的长度以及安全和卫生的条件。一星期工作八十四小时是普遍存在的常规，早饭、有的时候甚至午饭就在车间的凳子上吃。六岁的小孩也被迫做很多的工作。如果一个人在机器上削掉

---

① "现代的工人却相反，他们并不是随着工业的进步而上升，而是愈来愈降到本阶级的生存条件以下。工人变成赤贫者，贫困比人口和财富增长得还要快。"K·马克思和弗里德里希·恩格斯：《共产党宣言》(1848)。该文曾被许多经济论文集所选用，例如，P. A. 萨缪尔森编：《经济学论文选集》第七版(麦格劳-希尔，纽约，1973 年)。还有："〔随着资本家的集中、技术改变和资本积累〕贫困、压迫、奴役、退化和剥削的程度不断加深……工人阶级的反抗也不断增长……资本的垄断成了……生产方式的桎梏。生产资料的集中和劳动的社会化，达到了同它们的资本主义外壳不能相容的地步。这个外壳就要炸毁了。资本主义私有制的丧钟就要响了。剥夺者就要被剥夺了。"卡尔·马克思：《资本论》，第一卷(1867 年)，第 32 章。

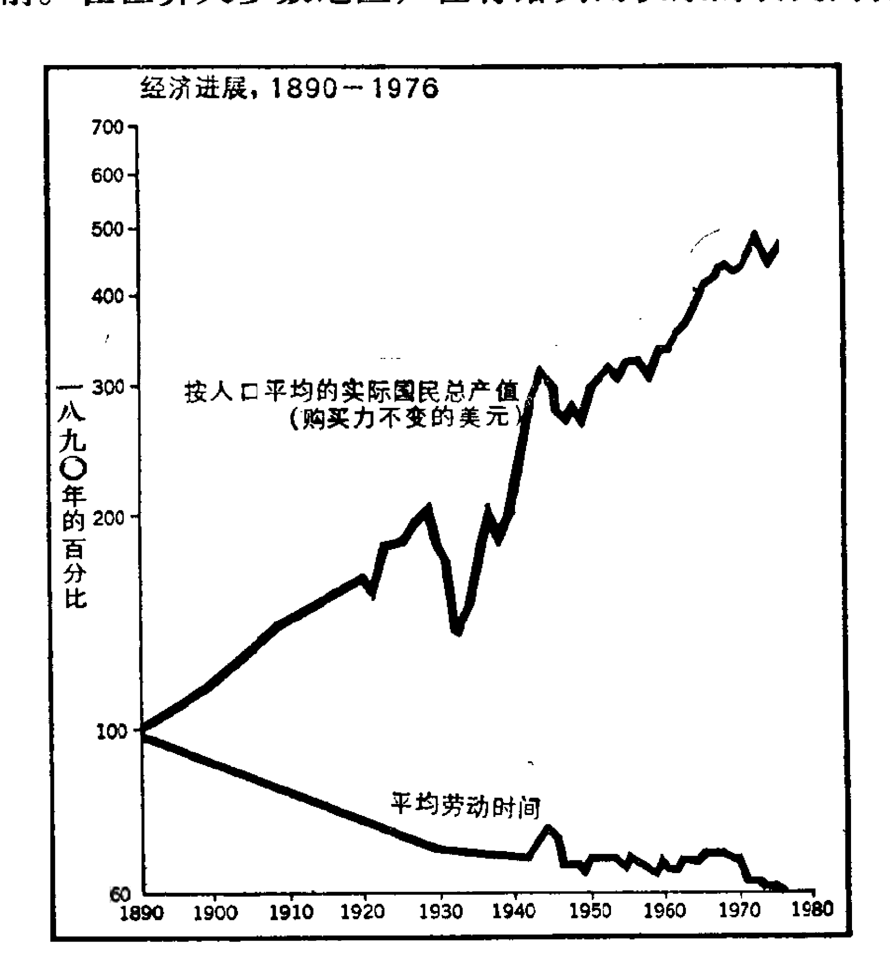
研究马克思学说的人仍然在争辩：劳动者阶级贫困化是否具有字面上所说的意义，还是指劳动者和财产所有者的相对份额，或者甚至是指劳动者日益为甚的不满和厌倦感。

了两个手指头，那不算一回事，因为，他还剩下八个。

不论他们所描述的工业城市的凄惨景象是如何正确，早期的历史学家似乎错误地认为，那种情况要比工业化前的时期还要坏。在较早的“把活计分配出去”或家庭劳动制度，羊毛或毛线是分配给劳动者．让他们在家中纺织。这就把血汗作坊最坏的情况应用到家庭上去。整个一家人都不得不受罪吃苦。

此外，农村的贫困从来不象城市那样明显，后者就呈现在观察者的面前。在世界大多数地区，住有结实而快乐的农民的健康而

81



第 5-1 图　较高的生产率给予我们更多的产品和更多的闲暇。

技术改良、较好的资本品和较多的受到高度训练的劳动使得生产的上升快于人口的增长。注意：这是一个“比例”或“半对数”图形。纵座标的安排是：相等的垂直距离代表相等的百分比，而不是相等的变动的绝对数值。例子：400 到 200 的距离等于200 到 100 的距离。（资料来源：美国商业部，劳工统计局。）

愉快的农村不过是田园诗那样的幻想。甚至在今天，纽约的地狱厨房或哈雷姆区、波士顿的南端或北端、芝加哥的"坊后区"或它的黑色地带在贫穷和肮脏方面还比不上我们有问题的乡村地区：南部深处的烟草地带、阿巴拉契亚高原的山林区域、干旱地带和已经荒废了的矿区。在目前，在阿巴拉契亚乡村地区比在城市的贫民窟有着更多的人在挨饿。

因此，现代的历史学家强调指出，虽然工业化后的现实状态似乎不是那么使人满意，它的生活标准仍然比过去的商业企业时期和农村封建主义时期有着巨大的改善。①

§. 两个世界？

甚至在今天，亚洲和非洲大多数地区的生活水平比西方国家工业革命以前还要低。第 5-1 图说明，美国生产量的增长是很幸运的。

一个有巨大贡献的经济统计学者，哈佛大学的西蒙·库兹涅茨，近年来曾经说明，先进的西方国家在数十年中具有迅速的按人口平均的产量增长率。考察封面内页的图形，可以看到这些国家的成长有多么快。

较穷国家的进展情况如何？我们缺乏提供肯定答案的材料。库兹涅茨教授曾经作了有见解的猜测，他倾向于相信，那些国家的生产率的增长是落后的。他观察到：②

---

① "资产阶级在它的不到一百年的阶级统治中所创造的生产力，比过去一切世代创造的全部生产力还要多，还要大。自然力的征服，机器的采用，化学在工业和农业中的应用，轮船的行驶，铁路的通行，电报的使用，整个整个大陆的开垦，河川的通航，仿佛用法术从地下呼唤出来的大量人口，——过去哪一个世纪能够料想到有这样的生产力潜伏在社会劳动里呢？" K. 马克思和 F. 恩格斯：《共产党宣言》(1848 年)。

② 西蒙·库兹涅茨：《各国经济增长的数量方面：1》，《经济发展和文化变动》，第五卷，1956，第 25 页。从 1950 到 1973年，出现一些成功的事例：如，巴西、泰国、台湾、朝鲜，墨西哥已经取得值得注意的快速进展。翻阅第 38—2图，可以看到先进和贫穷国家之间的差距的扩大。

……当现代的工业化开始的时候，目前的发达国家已经比世界的其他地区处于先进地位——以后仅仅是扩大这一差距的问题。 82

按人口平均的 GNP，1976			
美　国	7,750 美元	苏　联	3,700 美元
加拿大	7,500	匈牙利	3,100
瑞　典	7,100	葡萄牙	2,100
丹　麦	6,600	巴　西	1,550
法　国	6,400	土耳其	1,350
西　德	6,200	南朝鲜	1,050
日　本	4,900	埃　及	750
英　国	4,750	印　度	475
以色列	4,600	中　国	350—500
意大利	4,000	肯尼亚	400

第 5-1 表　实际收入变动的范围是很大的，美国的领先的差距正在缩小。

所有的估计数字均系以 1976 年的美元计算。外汇的换算系以实际购买力为标准。所有的估计数字，特别是属于非常不同发展阶段的国家，均应被当作为约略的近似数值。（资料来源：I·克拉维斯和其他人，«比较世界各国国民总产值和购买力的方法»(1975)；R. 萨默斯和 S. 艾哈姆于 1974 年 12 月在计量经济学会的报告；作者自己根据既有数字而作的推测。）

第 5-1 表说明各国按人口平均的收入的差距很大。注意美国和印度收入的 16 倍的比例！

在美国国内，南部的收入远低于东北部和西海岸。象密西西比那样的州还未能达到宾夕法尼亚和纽约在 1925 年的水平，也未能达到今天的法国水平。

但是，值得注意的是：区域之间的收入差距正在逐渐缩小和变动。南部和西部增长得比全国平均要快，而开发较早的老区，如大西洋沿岸和新英格兰各州，则正向平均水平后退。

§. 美国的收入分配

向学生作一次调查将说明，他们对他们自己家庭的收入并不

很清楚。通常的情况是：在他们的印象中，他们父亲的收入比实际的要高一些。相当大一部分的妇女——特别在高收入阶层——并不很了解她们丈夫的薪金。此外，有些人不善于保留单据，有些人的收入很零散，以致连他们自己也不知道收入为多少。即使家庭成员都知道收入的大小，他们也不大愿意向外人讲，因此，在印第安纳波里斯城，调查节育情况的人员发现，向该城的信新教的白种人探询家庭经济情况要比探询个人私生活情况来得困难。

在没有调查研究时，很容易从大篇幅广告上得到这样的形象：美国的家庭是快乐的，住在有冷气设备的豪华住宅里，有一辆名牌汽车、一辆客货两用汽车、一只摩托游艇以及其他一切使生活舒适的好东西。可是在实际上，这样的生活，百分之九十的美国人是办不到的，甚至大多数生活优裕的大学生的家庭也是办不到的。

83 不加渲染的事实真相。在七十年代中期，美国处于繁荣的高峰，按人口平均的收入是每星期一百三十美元。假设美国的总收入在每个男人、妇女和小孩之间平均分配，得到的平均数字便是上述按人口的平均收入。当然，收入远不是平均分配的；同时，如果平均分配的话，也不能保证总收入还会保持不变。

如果一间课室里的同学，或者整个国家的居民，把他们的家庭收入写在卡片上，这些卡片可以按不同收入等级加以分类，即有些卡片列入$ 0 到 $ 2,499 一类，有些卡片列入 $ 2,500 到 $ 4,999 一类，等等。应用这种方法，我们可以得到收入分布的统计学上的频率。在一个极端，是很穷的人，生活困难；在另一极端，是很富的人。大多数的人居于其间。

第 5-2 表总结了这一问题的最近的统计数字。第(1)行是收入的上限和下限。第(2)行是每一收入类别的家庭的百分比。第(3)行是每一收入类别的全部收入在总收入中所占的百分比。第

(4)和第(5)行是分别根据第(2)和第(3)行计算出的结果。第(4)行是每一收入类别和在其下的的家庭的百分比。第(5)行是每一类别和在其下的的全部收入在总收入中所占的百分比。

美国家庭的收入分配，1973年

(1) 收入等级	(2) 本等级在全部家庭中占有的百分比	(3) 本等级的家庭收入在总收入中所占的百分比	(4) 本等级和在其下的家庭的百分比	(5) 本等级和在其下的家庭收入在总收入中所占的百分比
$2,500 以下	4	1(−)	4	1(−)
2,500—4,999	11	1	15	1
5,000—7,499	11	5	26	6
7,500—9,999	13	7	39	13
10,000—12,499	13	11	52	24
12,500—14,999	13	13	65	37
15,000—24,999	26	38	91	75
25,000 以上	9	25	100	100
总　计	100	100		

第5-2表　收入的金字塔表明收入十分不平等。

一半家庭和个人的收入少于12,051美元的中位值收入。平均(或算术平均数)收入，即收入完全相等地分配于个人时每人应得的收入，为13,622美元。得到大致为11,500美元的收入的家庭数目比得到其他任何收入数量的家庭要多。(资料来源：美国商业部。如果想得到七十年代后期的数字，大致把本表的货币收入数字增加三分之一。)

该表告诉我们：如果认为穷人和富人均等地分布于中点的两边，那将是一个大错误。圣经上说"在你们之中总是有穷人的，"这句话并没有说出穷人的巨大数量。对于这一事实，亚伯拉罕·林肯曾经形象地指出："上帝宁愿要一般的人……他把这种人的数量制造得那样多。" 84

对美国的收入分配稍加观察便可以看出，收入的金字塔具有多么尖的顶和多么宽的底。"上面总是有充足的空间"这句话完全适用。它之所以完全适用，原因在于到达上面是困难的，而不是容

易的。如果我们用儿童积木建造一座金字塔，把每块积木的高度代表一千美元，那末，金字塔的顶峰会比巴黎的铁塔还要高得多，而我们大多数人所处的地方离地不过一码。

中间的，或“中位值的”，收入阶层（它处于上等收入家庭和共占百分之五十的低等收入家庭之间）的收入水平是还过得去的——1973 年的数字为 12,051 美元。中位值的收入比 13,622 美元的平均收入（即算术平均数）小一些。[①] 其原因主要在于收入分配的歪斜，拖着一条远远高于平均收入的长尾巴。

§. 如何衡量各收入阶层之间的不平等程度

收入的差距有多大，而我们又如何衡量收入分配的不平等的程度？

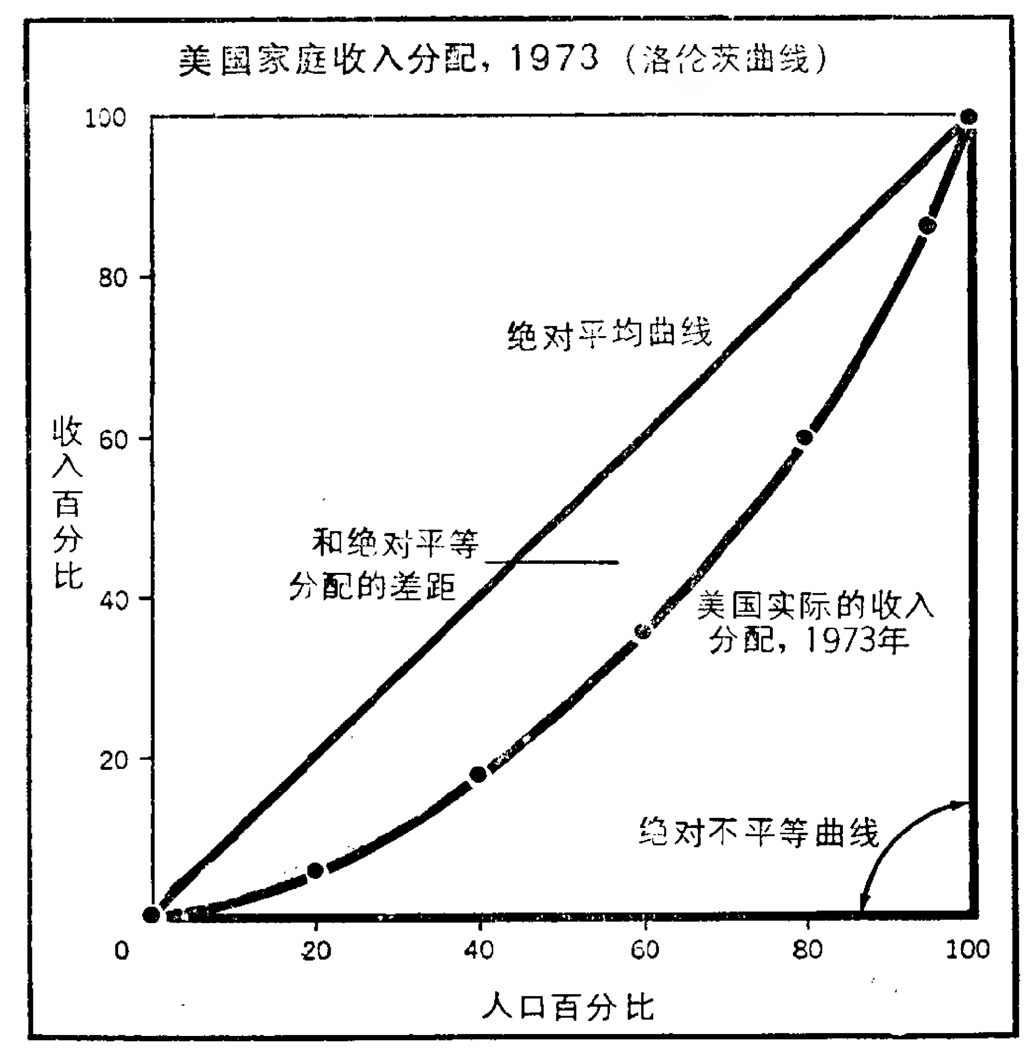
根据第 5-2 表，我们估计，约为半数的美国人口处于中等收入的范围，从 7,200 美元到 18,000 美元。这就是说，四分之一的人的收入低于 7,200 美元，大致相同数量的人具有大于 18,000 美元的收入。当然，收入在 7,200 美元以下和在 18,000 美元以上的个人和家庭的数量相等并不意味着这两部份人在总收入中所占的百分比是相同的。实际上，最低收入的四分之一人口所得到的总收入要小于最高收入的四分之一人口的总收入的五分之一（如第 5-2 图所示）。

这可以启发我们如何进行我们的任务，即为收入分配的不平等程度找到一种衡量办法。我们可以问，全部人口中收入最低的百分之十所得收入在一切收入中占有多少百分比？收入最低的百分之二十占有多少百分比？收入最低的百分之五十占有多少？收入最低的百分之九十五占有多少？如此等等。这些数字可以根据

① 不在家庭中的独身个人的平均收入当然更少，是 5,708 美元而不是 13,622 美元。二者的加权平均收入为 11,651 美元。

收入的不平等			累计的收入的百分比		
家庭收入按收入大小的序列	在1973年收入中所占的百分比	累计的人口的百分比	绝对平等(a)	绝对不平等(b)	1973年的实际情况(c)
最低的百分之二十	6	20	20	0	6
第二个百分之二十	12	40	40	0	18
第三个百分之二十	17	60	60	0	35
第四个百分之二十	24	80	80	0	59
最高的百分之二十*	41	100	100	100	100

* 最高的百分之五得到全部收入的百分之十四



第 5-2 图　洛伦茨曲线衡量在两种极端情况之间的不平等的程度。

把表中最后一行数字画于图上，我们可以看到，实际的收入分配的曲线处于绝对平等和绝对不平等两个极端情况之间。洛伦茨曲线与45°线之间的面积（该面积是在半个正方形面积中所占的百分比）衡量收入的相对的不平等。（在吼叫的不平等程度较大的二十年代，该曲线会是什么样子？在缩小收入差距的1984年的福利国家中，该曲线会是什么样子？）

第 5-2 表的第(4)和(5)行的数字而得到。

如果收入绝对平均地分配，那末，收入最低的百分之二十(在这里可以是任何百分之二十的人口)应该得到全部收入的百分之二十，收入最低的百分之八十应该得到全部收入的百分之八十，而收入最高的百分之二十也仅仅得到全部收入的百分之二十。

实际的情况是如第 5-2 图的附表的最左边两行所表明的那样。收入最低的百分之二十的家庭仅仅得到全部收入的百分之六，而收入最高的百分之二十的家庭得到百分之四十一。次于最低的百分之二十仅仅得到全部收入的百分之十二，再次的百分之二十只得到百分之十七，第三次的百分之二十得到百分之二十四，而最高的非常富有的百分之五所得到的不少于百分之十四——比最低收入的三分之一的人口所得到的还要多!

为了把不平等程度画于一条所谓洛伦茨曲线上，考察第 5-2 图附表的最后三行数字。它们是可以在相互之间进行比较的三行累计的有特殊意义的数字：(a)绝对平等，(b)绝对不平等和(c)在 1973 年美国实际存在的不平等。

把绝对平等的那一行数字画于图上，便可以得到第 5-2 洛伦茨图形中的绝对平等的对角线。

86 在另一极端，存在着我们设想的绝对不平等的情况，在其中，每个人(例如，一百人中的九十九个人)都没有收入，只有一个人得到全部收入，如表中的(b)行所示。为什么该行的数字会是那样的？因为，收入最低的第 0 个，第 20 个，第 80 个和第 99 个人都没有任何收入，然而，第 100 个人却包括最后一个人，从而，所有的人当然得到全部收入。洛伦茨图形的最低地位的曲线——右下方的成直角的两条线——表示绝对不平等的极端情况。

任何类似 1973 年的实际的收入分配必须处于这两种极端之间。表中的(c)行数字系根据最左边的两行数字计算出来，可以直

接被画成为图形。这个表示实际情况的洛伦茨曲线是第 5-2 图的处于极端情况之间的洛伦茨曲线，它和对角线之间的面积表明它和绝对平等之间的差距，从而可以使我们衡量收入分配的不平等的程度。①(由于我们经常谈到洛伦茨曲线，仔细研究第 5-2 图是有益的)。

§. 不平等的趋向

现代国家的收入分配具有什么样的不平等的程度？它是否象悲观的人所惧怕的那样，程度越来越大？应用了洛伦茨以及其他的曲线，学者们发现，美国的不平等的程度目前肯定比 1929 年要小，但却和 1945 年差不多。把第 5-3(b)图看一下便可以知道，英国和美国具有相近的收入不平等的程度；差距之所以存在，原因主要不在于两国社会哲学之间的差异，而在于：在美国经济中，存在着比重很大的仅能维持生存的农民和收入低下的有色人种的劳动者。

哪一个国家在今天具有最大的平等？没有人知道如何把苏

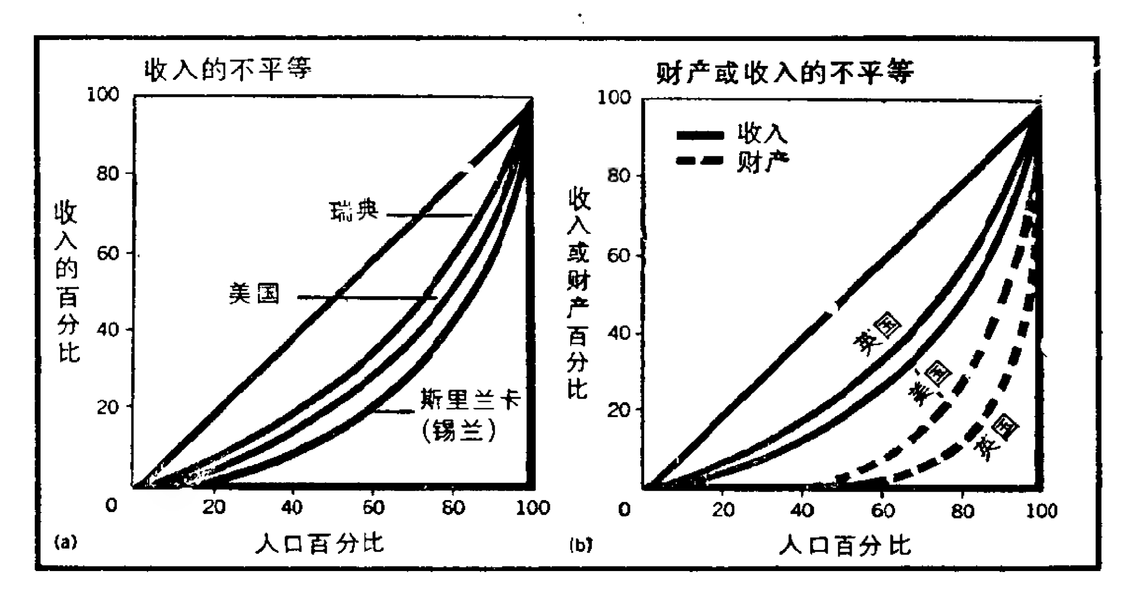
---

① 还有其他的方法来衡量收入的不平等的程度。在这里，我们提出最有意思中的一个，但并不对它作详尽的讨论。意大利出生的瑞士经济学教授，维尔福赖图·帕累托，往往被称为法西斯主义意识形态的先驱者，虽然其准确性是可以怀疑的。使用了一种被称为“帕累托图形”的对数图形，他发现，许多国家在许多不同时期的收入数字的“处于上边的尾巴”在图形上呈现出为具有大致相同倾斜度的直线。他据此而相信，这是一条基本的自然规律。根据帕累托规律，收入必然地倾向于按同一的方式进行分配——不论社会和政治制度如何，也不论税收制度如何。在过去七十五年中，更多的精确的研究否定了帕累托规律的普遍性和必然性。例如，在英国，在第二次世界大战刚刚结束时，所得税大到如此的程度，以致付税后的收入为 24,000 美元的仅有七十个人！我们以后会看到，累进的所得税在一定的程度上减少洛伦茨曲线所示的不平等。另一方面，如果把资本收益当作为收入看待，那末，具有最高收入的百分之五的人口在收入中所占的份额从百分之十四变动到百分之十八。在第四十章讨论收入不平等时，对此有更多的论述。

联① 或中国的不平等和混合经济的不平等加以比较。如果我们只研究非共产主义世界，那末，以色列被认为是可能的第一名。瑞典以及其他的混合经济都具有较低的不平等，如第 5-3(a)图的对比所示。

87

在工业化以前，是否存在着收入分配较为平等的黄金时代？零散的历史材料显示出否定的答案。发达的国家是否比不发达国家



第 5-3 图　不同的社会具有不同的不平等，财产的不平等大于收入的不平等。

(a) 先进的经济比工业化前的经济具有较少的收入分配的不平等。和科学社会主义者的可怕的预测相反，在资本主义下，富者并没有愈富，贫者并没有愈贫，混合经济具有较多的平等。

(b) 私有的财产比每年的收入倾向于更加集中。美国和英国具有相近的收入平等的程度，但英国的私有财产比美国的更加集中。社会主义国家，如中国和苏联应该具有远为小的私有财产的集中。

---

① 一个非常精确的对于俄国共产主义经济下的工资不平等的研究，艾布拉姆·伯格森：《苏维埃工资的结构》(哈佛大学出版社，坎布里奇，麻萨诸塞州，1944)，表明：最高和最低工资的不平等和差距出人意外地和我们社会相似。在那里，有斯塔科维奇、其他第一流的音乐家以及第一流的科学家可能比美国的科普兰、特勒和类似的人物所得到的收入要多。苏维埃的官吏、军官、共产党员和一般公职人员所有的政治特权的不平等不能加以精确的数量的衡量。根据 1965 年的研究结果，在混合经济中，如澳大利亚和瑞典，受雇用而得到的收入比波兰的稍为平等一些。

具有较大的不平等？游览观光的人的随意观察往往得到否定的答案：穷国的贫穷和富有的极端情况似乎比已经工业化的国家更为严重。有限的统计数字确实证明了这一点。因此斯里兰卡（在第5-3(a)图中）或印度（在第38-1图中）那样国家的洛伦茨曲线比美国、英国或瑞典的同一曲线具有较大的不平等的程度。（美国黑人的洛伦茨曲线比白人的具有稍大的不平等程度。）

§. 财产的分配

表示财产所有权分配的洛伦茨曲线比表示收入分配的曲线具有较大的不平等的程度。第5-3(b)图表明财产和收入曲线之间的差异程度。虽然英国和美国有着近似的收入的不平等，但是可以看到，英国比美国具有较大的财产的不平等。造成这种情况的部分原因在于：在英国，某些贵族和大业主集中持有大量的土地和其他财产。但是，对资料的研究表明，差异的很大一部分根源是：许多收入低微的美国人持有自己的财产（即资产减去负债），而这一情况在英国收入低微的人中较不普遍。我们具有最高收入的百分之十的人口得到大致为三分之一的全美国的收入，他们持有的财产占全美国财富半数以上。虽然具有最低收入的百分之十的人口所欠的债比他们所持有的财产要大，具有最高收入的百分之一的人口在七十年代中期拥有全美国财产的百分之二十五。 88

回到第3-1图。它说明：为谁生产的问题取决于(1)人们所提供的生产要素——土地、劳动、机器和一般的资本品的价格，(2)他们在开始时持有的生产要素的数量。如果劳动可以略去不计，收入分配的倾向取决于财产的分配：在相同的利息率之下，双倍的财产得到双倍的收入。因此，财产收入具有较大的洛伦茨曲线所示的不平等。

由于劳动而得到的收入——工资、薪金、没有公司化的企业主的收入——显然具有较为平等的分配，但是，它们并不是相同的，如下一节所示。

§. 不同职业的收入差距

哪一类职业挣钱最多？近年来，毫无疑问的答案是医生。他们远处于律师之前。医生的平均收入超过六万美元，而中位值收入则为五万美元。律师的平均和中位值收入分别为三万美元和二万五千美元。[①] 为什么医生的收入这么高？主要由于培养医生的费用很高，而我们医科学校的名额很少。结果，我们所培养的医生比 1910 年多不了很多，虽然需求已经大为增长——特别是由于蓝十字和政府的各种医疗制度。医生协会的组织（如美国医学学会）也受到责难，因为，它们通过各种办法来保持医生的高收入，包括具有讽刺意义的坚持高质量的标准。

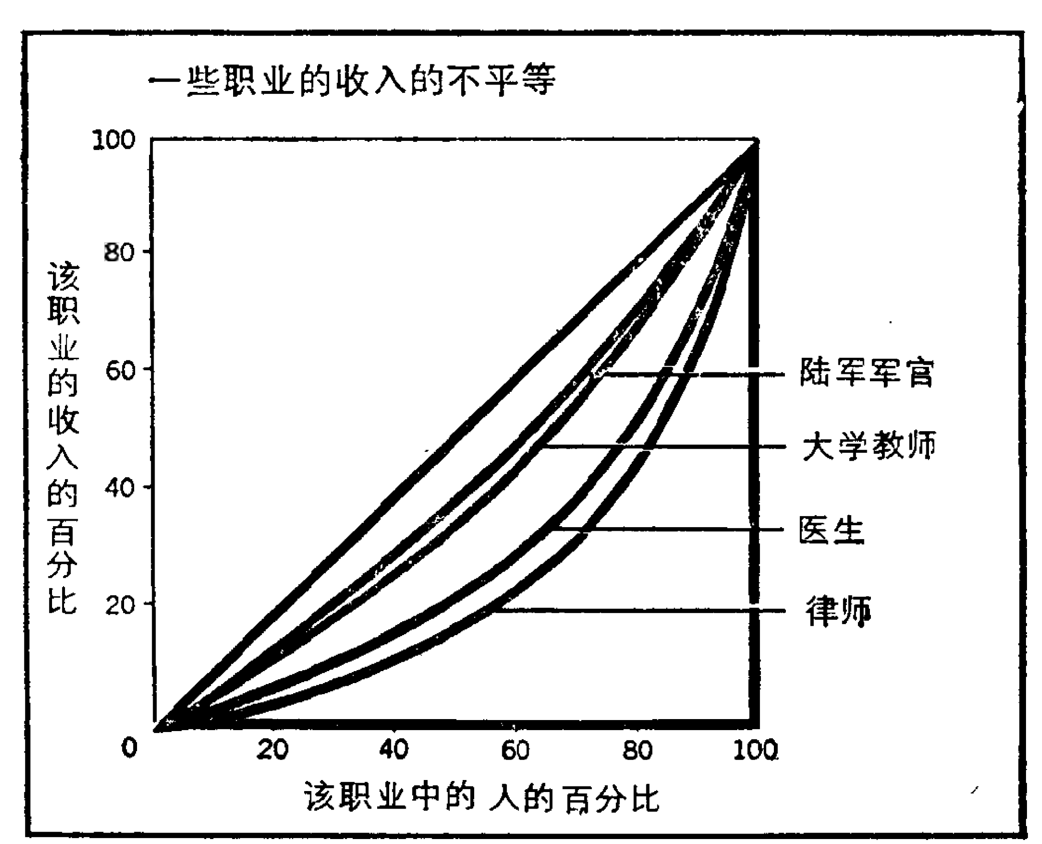
牙医、工程师和教师的估计的中位值收入分别为三万美元、二万美元和一万一千五百美元。单独就大学教师而论，他们的中位值薪金按每学年九个月计算约为一万六千美元（如果他们教暑期学校则为一万八千美元，但只有一半人有这种机会）。最著名的大学的正教授得到该数字的两倍；物理学和工科教授比希腊文学和植物学教授的收入多；供给与需求的情况似乎使得经济学教授的平均薪金最高。虽然教师的薪金在近年来有所改善，可是牧师的收入是一切职业中最低的。他们的中位值薪金仍然低于一万美元（只有正式水管工的收入的一半！）。即使把特别津贴也算进去，数目还是低得令人难于置信。

收入是否随着年龄而增长？是的．但你必须是一个白种的男

① 高级的纽约律师事务所向它们的大公司顾客开出的帐单是：**每工作一小时**一百美元。

人；即使如此，你还不能做工资最低的手工劳动。这种工作最适宜于二十多岁的人；自此以后，他就走下坡路。自由职业者和企业管理人员，所得确实随着年龄而增长：医生和律师在五十岁后达到全盛时期，他们都有希望在正常退休年龄后还能工作。一个具有商学硕士学位的低级经理在开始见习时每月可以得到一千五百美元。如果他飞黄腾达，他能够以董事长的身份退休，其收入则为，例如，每年十五万美元，再加上股票红利和退休的特别待遇。①

89



第 5-4 图　律师、医生比拿薪金的大学教师和军官具有更多的不平等。

职业和公司法有关的几个幸运儿具有最高的报酬。为什么拿薪金的医生和律师的曲线应该处于图上四条曲线的中间？为什么你预计牙医的曲线正好处于医生的曲线之上？普通股票投机者的曲线可能是什么样子？（资料来源：G. J. 施蒂格勒，国家经济研究局，纽约，1951 年。）

① 高级职员的薪金随着厂商的大小而增减，但是，并不形成固定的比例。统计数字说明，如果 A 公司比 B 公司大两倍，A 公司的头头并不得到 B 公司头头的薪金的两倍，而仅仅多得百分之三十。收入最高的公司经理，美国电话电报公司的哈罗德·吉宁，每年所得将近八十万美元。

另一方面，许多公司和机构都具有硬性规定的六十五岁的退休年龄。由于寿命的延长，这就造成了一个长期的浪费而痛苦的退休生活。最终的解决办法似乎是：人们逐渐减少而不是突然停止工作，还要考虑年龄以外的其他决定性因素。

第 5-4 图表明不同职业所具有的收入分配的不平等。

§. 上大学是值得的吗？

教育和训练对终身的收入有什么影响？值得为它们而支付代价吗？事实说明，是值得的。没有读完八年级的人每年大致可以挣取一万美元，大学毕业生所挣取的两倍于此。半途退学的失业者和大学毕业的失业者之间的人数差距越来越大。

即使你必须以百分之八的利率来借钱，以便推迟就业、离家住校读书和偿付食宿和书籍的费用，你终身在只有大学毕业生才能进入的职业中所赚的钱多半会补偿你的支出而有余。（成绩优良有好处：《时代》杂志的调查研究表明，用它自己的话来说，“用功苦读的人”比“校园里的大人物”得到较高的薪金，但是，这两种人都比大学生里的默默无闻的人得到较高的报酬。）①

90

金钱并不能代表一切——教育程度低的贫穷而快乐的人比富裕而苦闷的人要好一些吗？政府的精神疾病和健康委员会在1960年的调查比较了不同教育水平的人的精神状态。大学毕业生和教育程度很低的人相比，是否更加苦闷而忧郁？出人意料之外，答案是：肯定不是。根据调查结果，大学毕业生是比较快乐而且较少有精神疾病。诚然，他们更加倾向于内省，但与此同时，却具有更

① 在 1976 年毕业的大学生在十八和六十四岁之间将挣到大约650,000美元，而同一代的人，如果仅仅从中学毕业，只挣到450,000美元。仅仅受到小学教育的人只挣到320,000美元。进入研究院四年在终身可以多赚8%的钱。一直到最近为止，黑人大学毕业生的薪金比白种人中学毕业的薪金要少。具有正式工作的大学毕业的女学生并不比中学毕业的白种男人挣的钱多。

多的幸福和满足的感觉。他们的眼界比较开阔，他们的愿望比较高超。当他们忧虑的时候，他们所忧虑的是真正存在的而不是臆造的困难。只有百分之三十八的中学毕业生认为他们的婚姻是“很满意的”，而给予同一答案的大学毕业生却有百分之六十。只有百分之七十的中学毕业生说他们的工作是“有意思的”，而给予同一答案的大学毕业生决不少于百分之八十九。

§. 收入和能力差别

在第四编中，我们将对收入分配的基础理论作详细的研究。在这里，常识使得我们能够预料到这种分析的一部分并且向我们指出，有助于解释收入之间的差距的因素必须是人与人之间的不同。

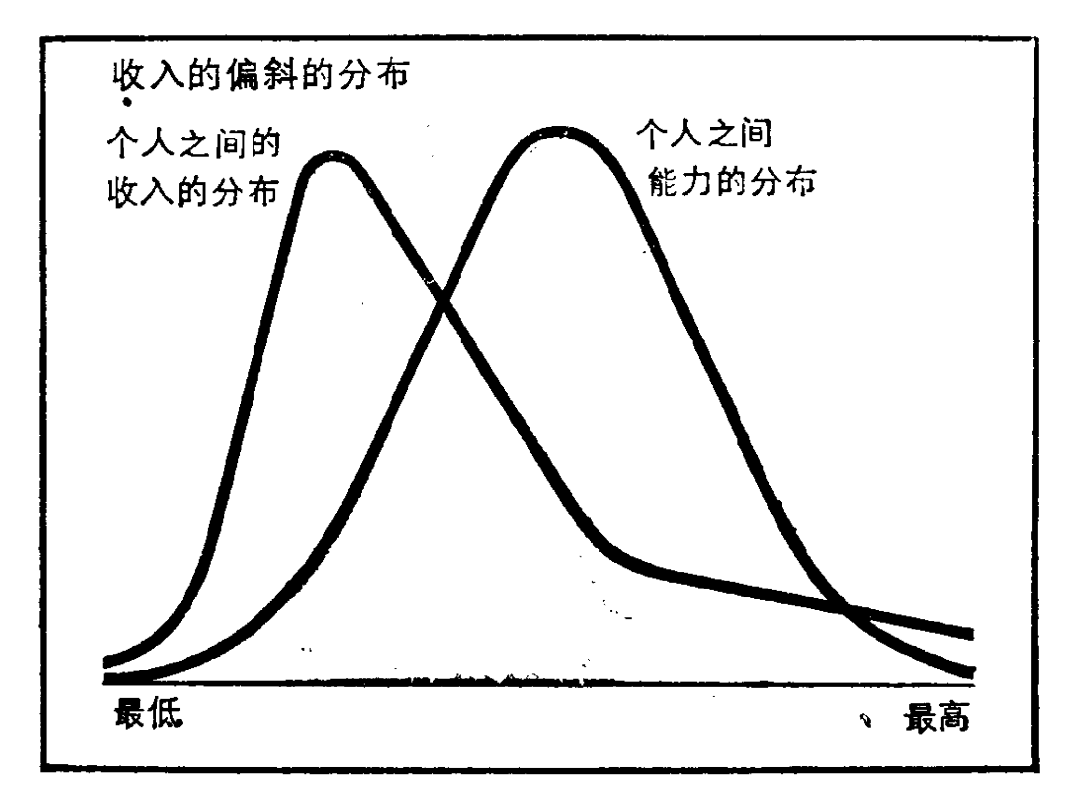
这种很容易被夸大的不同之处可以是生理、精神或脾气方面的。它们可以与生理上的遗传有关，或者，如我们日益了解的那样，与社会和经济环境有关。

这些个人之间的不同之处仅仅为收入差距的问题提供一部分答案。生理上的特征（如身高或臀部的大小）和衡量到的精神上的特征（如智力商数或味觉）在人们之间看来并不象收入分布具有那样大的差别。衡量个人特征的科学家往往发现：这些特征的分布都具有“正态分布”的形式，大多数的人居于中间而少数人分布于两侧，如第 5-5 图的钟形的曲线所示。（如果人们的智力商数不符合正态分布，心理学家甚至会调整单位以便人为造成符合的情况！）收入——即使是劳动的收入，而特别是财产的收入——却具有偏斜的分布形式，如图中的偏斜的曲线，拖着一条向高收入延伸的尾巴。

事实上，所谓“正态曲线”并没有特别神圣之处。如果立方体（不是人）的高度按正态曲线分布，那末，它们的体积就向右方倾斜。此外，对于收入统计数字的详细研究指出，每一种工资收入都

趋向于相当对称的钟形的分布曲线。但是，当我们把男人的和妇女的、财产所有者的和劳动者的、好运气的投机者的以及其他各种不同类型的收入合并在一起时，那末，整个的分布确实具有很大的“偏斜度”。此外，如果我们在几年的期间中观察每一个工资劳动者的情况，那末，某种离差的型式便会出现，而造成人们之间的差别的重要因素之一是他们遭受失业的不同程度。

在这里，也许应该提出警告，以便使我们不致武断地作出结论，认为收入的离差是某种必要和不可避免的东西。在混合经济的结构内，教育的根本变革已经使不平等情况有所改变。此外，高收入的人知道最清楚，我们的累进所得税制度已经大大改变了“拿回家的”以及——更为重要的——“保持在家里的”高低收入之间的相对差距。西蒙·库兹涅茨曾经证明，终身收入之间的不平等



第5-5図　能力似乎比收入更加趋于正态分布。

高度、智力商数和许多衡量到的人类的特征似乎都遵循所谓“正态”钟形的统计学的分布。收入分布较为偏斜，最高收入在最低收入的一百倍以上。

比一年中的收入不平等的程度要小。因为，许多在某一年，如1976年，具有低收入的人可能是退休人员，他们的收入并不一直是那样低；也可能是时运不好新近失业的人。还有，在过去的自由放任的坏日子里，不计其数的人事实上被饿死，而却无人过问；对于记得这种日子的人来说，现代通过福利政策而转移收入的做法应该被认为是一个改进。

§. 经济等级化与机会

美国一向被认为是存在着机会的地区，在那里，任何有能力的人都能成为人上人。霍雷肖·阿尔杰的童话中“穷而有志气”的英雄靠着自己的勤奋而高升，并且和老板的女儿结了婚。这种成功的故事无疑是言过其实。(在黑人，甚至在白种人天主教徒中，勤奋的人很少有和阿尔杰式的女财翁结婚的。)但是，和古老国家的情况相比，一个开放的社会却具有几分现实性。在那些古老的国家中，贵族的传统尚未完全消失，小学以上的义务教育直到很晚才被实施。

美国上层成功人物的家庭出身 92

父亲的职业	名字列入1912年人名辞典的人（百分比）	在1925年活着的美国百万富翁（百分比）	1928年美国的企业领袖人物（百分比）	1952年美国的企业领袖人物（百分比）	1952年、年龄在五十岁以下的美国的企业领袖人物（百分比）
企业家	35.3	75.0	60.0	61.8	67.8
自由职业者	34.3	10.5	13.4	13.5	14.8
农　民	23.4	7.3	12.4	12.7	11.1
工　人	6.7	1.6	12.5	7.8	2.5
其　他	0.3	5.6	1.7	4.2	3.8
总　　计	100	100	100	100	100

第5-3表　任何人都能爬上成功的阶梯，但出身高贵是有利的。

虽然工人的人数在人口中远远超过企业家，大多数成功的企业家的父亲都是企业家。你在表中看到了什么趋势？你如何解释这些趋势？（资料来源：F. S. 陶西格和C. S. 乔斯林：《美国企业领袖》，麦克米伦，纽约，1932；《幸福杂志》）

例如，在英国，直到近来，“母校校友关系”和更重要的牛津式的发音一直是在政治和社会上高升的几乎不可缺少的条件。即使存在着奖学金制度，在下等和中等阶级中，很少有人能超越上述的鸿沟。在美国，很少有人能觉察出“富家子弟学校”的发音，而发音的不同主要是由于地区的差别，而不是社会地位的差别。

此外，我们具有一个实利主义的社会，在其中，成功是用企业的标准来衡量的。由于“钱能说话”，在这种社会要比在一个强调传统的社会容易打进上层集团。在强调传统的社会，上一代的新富翁，如一百年以前的范德比尔特，成为下一代的社会地位的决定者。

上层人物的来源。无论如何，对于成功的企业家，即大公司的董事和高级职员，家庭出身的周密调查研究得到一些令人惊奇的事实。典型的美国企业经理并不来自农民或工人的家庭。他的父亲多半也是一个企业家，还可能是和他同行的企业家。第5-3表总结了陶西格、乔斯林和其他人的典型研究成果。

这是否说明美国的经济社会已经形成了僵硬的等级制度？①

① 一世代以前，大多数学者认为，从低阶层爬到高阶层越来越困难。现在，他们不是那样肯定。最近，对于1900年以前的企业领袖家庭出身周密的调查研究指出，现在的情况比过去还要好一些。过去的情况毕竟不是那样好。由于企业规模日益扩大，任人唯亲和个人恩怨也日益较不重要。越来越重视文官制度那样的半客观的成绩（和服从命令）检验趋向于使上层集团具有较大的流动性。有权势的人谴责我们说我们正在形成“功绩制度”。（梅布尔·纽科默为《科学美国》所作的最近研究肯定了上述的观点：“目前一代的大企业经理只有10.5%……〔是〕富家子弟……〔在〕1950年，相应的数字为36.1%，而在本世纪初为45.6%。）

可以应用“流动的概率”计算出下列的结果。把社会分为两个阶级，因此，我要么在U，即在上层阶级，或在非U，即在下层阶级。如果孩子脱离他父母阶级的机会和他停留于该阶级的机会一样大，那末，在U的子子孙孙等后代中，具有U父母的$\frac{1}{2}$的人数会成为U。但是，如果社会存在着等级化，从而，孩子脱离他父母阶级的机会仅为$\frac{1}{4}$，那末，$\frac{3}{4}\left(=\frac{1}{2}+\frac{1}{4}\right)$的U的子女会成为U。然而，根据计算，仅有$\frac{5}{8}\left(=\frac{1}{2}+\frac{1}{8}\right)$

陶西格和乔斯林并不肯定。他们指出：两种迥然对立的解释都是 93
可能的：

(1)在过去的长时期中，美国的社会一直具有流动性：天赋高的人早已爬到了上面，把天赋较低的人留在底下。(2)目前存在着，也可能正在增长着阻挡经济阶级之间流动性的强大障碍。

陶西格和乔斯林比较倾向于第一种意见，他们相信，“你不可能压低一个真正有才能的人。”大多数社会学者不会同意这一意见，特别是因为上层人物中根本没有妇女、黑人、墨西哥人、印第安人、甚至南部欧洲人。关于出身于境况较差的家庭的孩子，他们强调这些孩子从摇篮里就开始经受各种微妙的心理、社会、经济和教育等方面的不利因素，从而，相等的能力并不总是导致相等的成就。①

不论哪一种观点是正确的，对政策来说，其含义相同。人是国家的最重要的社会资本——一种获利丰厚的资本，在这方面，我们过去的投资是太少了。天才，不论它在什么地方，都应该把它发现出来，加以培养。当我们在第三十九章中讨论种族歧视时，肯定没有人会认为，非白种人得到了相同的机会。

§. 贫穷的定义

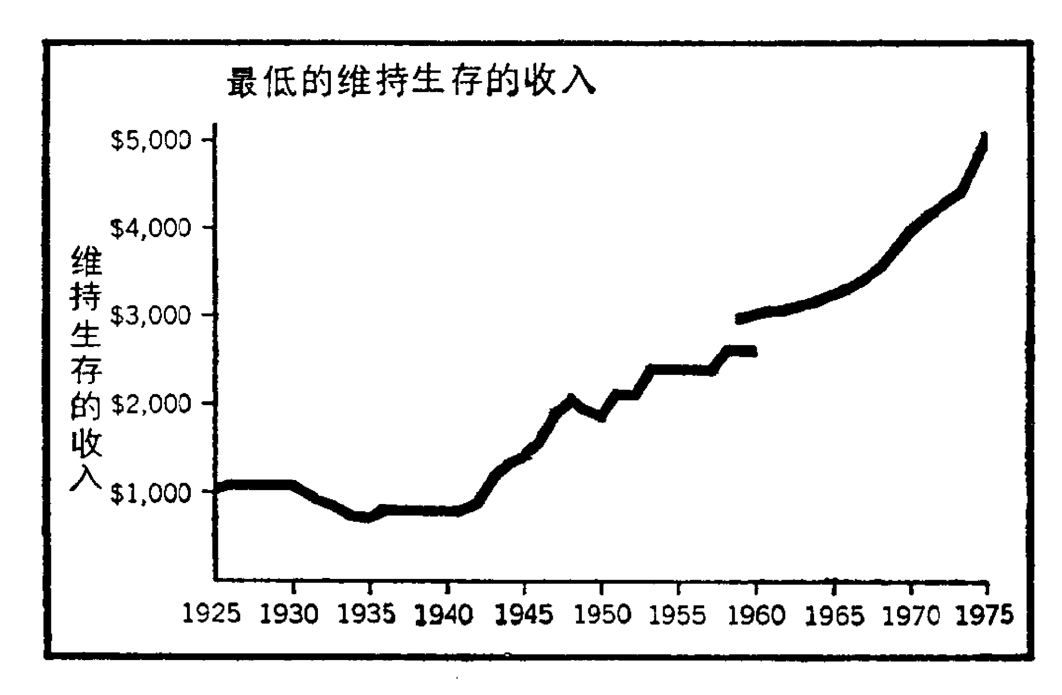
在六十年代，美国抛弃了一个得意的想法，即美国已经是一个丰裕社会，不存在什么经济问题。肯尼迪总统在 1963 年遇刺以前

的U的孙子辈会成为U，而只有$\frac{9}{16}\left(=\frac{1}{2}+\frac{1}{16}\right)$的曾孙子辈会成为U。很明显，U的远代子孙成为U的机会最终会达到$\frac{1}{2}$，而在每一代中，超过均等机会$\frac{1}{2}$的部分的 50%将要消失。只有在把一个公平的竞赛当作为悲剧看待时，非U的希望才成为U的失望。关于更多的流动概率的论述，见W·费勒：《概率论初步》，第一卷(纽约，1968 年)。

① 关于教育的著名的《科尔曼报告》在六十年代发现：在教育上花费多少钱都不能很有效地缩小第一次进学校的六岁小孩已经具有的表现上的差距。这意味着需要在最幼小的时候就改善环境。

的最后一个行动便是制定向贫穷宣战的方针。但是，没有人知道这个任务是多么繁重。在第四十章展开讨论以前，这里把对贫穷的斗争概述一下。

肯尼迪倡议的“经济机会法”(1964年)建立了由R·萨金特·施赖弗领导的经济机会办公室(OEO)。在福特基金会早先打下的基础上，该办公室设立了社会行动局来协调联邦、各州和地方在城市中的规划。OEO成立了近邻青年队、就业机会队和工作经验规划，来在学校和营地里提供职业训练和为成年人提供学习写作机会。VISTA，即国内和平队开始成立，并着手制定第一步规划，以便帮助境遇恶劣的学龄前儿童，使他们能跳出环境所造成的



第5-6图 当经济取得进展时，社会提高了贫穷的分界线。

右边的曲线表明社会服务工作者所制定的四口之家的福利最低收入预算随着经济增长而上升。1976年的维持生存所必要的收入5,050美元和福利预算大致相同。

即使把价格水平周期性的波动计算在内，社会所估计的“维持生存的最低收入”在繁荣时期上升，在萧条时期下降。第二次世界大战和战后的高度就业大大降低了生活于贫穷之中的人口的比例。但是，从1945年以来，我们的标准上升得和我们的收入一样快。面临的任务仍然是进一步减少贫穷的人口和提高挣钱的能力。(资料来源：奥斯卡·奥乃第，新社会研究学院；美国人口调查局；作者自己。)

贫穷的恶性循环。尼克松总统和失败的总统竞选人乔治·麦戈文都赞成收入维护措施。福特总统在 1975 年的减税中，开始把小笔款项转给低收入家庭。

我们来看看，处于适当的收入水平以下的那一批人究竟有多少，以及哪一个居于少数地位的人群有可能属于这一批人之中。

经济学者试图以两种不同的方式来计算“维持生存的最低”收入：第一，他们援用社会服务工作者仔细计算出来的家庭预算，这种预算旨在衡量维持生存最低收入的大小。第二，作为一种核对的方法，OEO的经济学者觉察到，穷人的家庭一般把三分之一的收入用于食物；有鉴于此，根据农业部计算的不同地区维持生存食物的费用，他们把这个费用加大三倍，从而得出估计的维持生存最低收入。

这两种方法得到相当接近的结果。第 5-6 图表明四口之家①的维持生存最低费用在半个世纪中上升的程度。应该着重指出，上升的主要原因是：当整个国家变为更加繁荣时，最低需要的定义也提高了。美国人所认为的贫穷在亚洲会被认为是丰裕；而在铁幕背后的大多数家庭会被认为是贫穷，如果用我们的生活准标来衡量他们的话。 95

这些标准的费用为多少？在 1976 年，四口之家“维持生存”的费用大致为5,050美元，仅仅包括最必需的东西：不看电影、肉食很少、没有牙医费用、不订报纸、衣着很少等等。谈不上什么奢侈的“最低舒适生活”的费用大致为上述数字的两倍，可以有适当的饮

① 家庭开支的统计数字给一个老问题提供了线索：两个人的生活费用能象一个人的那样便宜吗？根据劳工统计局，答案是：否。即使一对夫妇中的一方在家中掌管家务，他们的生活费用平均为单身汉生活费用的 $\frac{100}{70}$ 倍。当然，共同生活具有优点，他们的生活费用比两人单独居住所费要少。每增加一个孩子都增加生活费用。例如，如果单身汉生活所费为 70 美元，则夫妇同居一处为 100 美元。如果有一个孩子则为 130 美元，两个孩子为 160 美元等等，按照孩子数目递增。

食、偶尔有的娱乐，一些烟草和书籍，但是，其他的东西就不多了。

§. 居于少数的人群的地位

要想对收入的不平等作出完整的论述，必须论及居于少数的人群的经济地位。在一定的现实意义上，这和每个人有关，因为每个人都属于某一种居于少数的人群，即使对姓史密斯的人也是如此。这也适用于姓洛奇的以及姓卡伯特的人。家庭收入少于维持生存最低收入的那些人究竟具有哪一些特点？

第 5-4 表醒目地表明我国的白人和黑人的相对经济地位。黑人人口的几乎三分之一具有少于维持生存最低收入；美国人口仅

歧视和机会的不平等，1973 年	白　人	黑　人
收　入		
家庭中位值收入	12,595 美元	7,595 美元
贫穷人口的百分比	9.9	26.6
收入在 10,000 美元或以上的家庭的百分比	63.9	35.0
教　育		
25岁以上的男人所受教育年份的中位值	12.3	10.6
在 25—29 岁之间的人完成中学教育的百分比	75.5	64.7
在 25—34 岁之间的人完成大学教育的百分比	19.0	8.3
失业率（百分比）		
成年男人	2.9	5.9
成年妇女	4.3	8.5
十几岁的青少年	12.6	31.4

第 5-4 表　和白种男人相比，黑人和妇女具有较少的收入、较多的失业。

由于较少的教育和种族歧视，黑人得到较少的优越的职业。由此而导致的较少的收入使得他们难于支付良好教育的费用。失业的事例加重了不平等的程度，并且说明，充分就业的规划对于居于少数的人群特别有利。教育不能扫除一切弊病。黑人大学毕业生在一生中仅仅得到大致和白人中学毕业生相等的收入！正式工作的妇女仅仅得到正式工作男人的60%的收入——在 1973 年，前者的中位值收入为 7,596 美元，后者的为 12,595 美元。（资料来源：美国人口调查局；美国劳工统计局。）

有百分之十一是黑人，但是百分之三十的穷人是黑人。其他具有高度贫穷状态的人群是农人(贫穷的人占百分之二十，为非农人同一比例的两倍)、老年人、儿童和南部人口。想一想南部农村老年黑人的恶劣处境!

许多穷人都没有经过职业训练，居留于经济停滞的地区、住在城市贫民窟里，等等。但是，其中许多人是劳动市场上的积极寻找职业的人。调查研究表明，妇女为家长的家庭，或者那些以失业的男人为家长的家庭多半是贫穷的，而黑人比白人具有更多的无父亲的家庭。第三十九章将要讨论，非白人的收入比白人的收入增长得稍微快一些，这就指出，法令的规定是有效的。 96

有经验的观察者往往断言：单纯的性别歧视，对于相同的工作，给予男人较高的报酬并不是普遍存在的。同样，也往往断言：种族歧视，对于相同的工作给予不同的报酬也不是普遍存在的。

这些说法如何和第5-4表所示而为每一个成熟的人所知悉的存在于性别和种族之间的经济不平等相协调呢？对于这一问题，部分的答案在于：歧视通常采取较为有效的形式，即不把男人的工作给予妇女，并且不让黑人从事有技术的劳动、管理和销售的职业。

不容置疑，这一解释说明了问题的一大部分。然而，有能力的观察者宣称，处于完全相同的工作岗位的妇女和黑人确实经常得到较低的报酬。某些女教师仍然比男教师得到较少的收入。在一个大规模的电力器材的工厂里，评定工种的人暗中把工厂工作分为两类：女工的和男工的。男工的最低工资等于女工的最高工资，而厂方和工会方面都在私下承认：在许多相同的工作中，女工的生产率比男工要高。

在这里，我们不能否认，男人和妇女之间存在着生理和气质的差异，例如，妇女得不到重量级的摔跤冠军，也不能创造一百码短

跑记录。然而，在平均年龄方面，女性仍然在两性中是较强的，而且还可能擅长于长期坚持细心工作。同样明显的是：在白种、黑种和黄种人之间，存在着肤色和毛发的差异，但是，还没有合理的方法来使我们知悉，成就之间的差异的多大部分是由于机会的不平等。

减少歧视。不论对于种族和性别之间的生理和环境方面的差异，个人抱有什么样的观点——对于这个问题最有研究的科学家的见解和一般人的见解大为不同——任何人都能绝对清楚地看到：虽然不同种族和性别的人可以胜任许多优越的职业，但是，他们却被排斥于优越职业之外。这种情况已经为战争和繁荣时期的经验所证明。在这些时期，通常存在的歧视围墙被降低了一些。

同样的，在一般情况下，年龄较大的职工在我们社会中处于不利地位。人们在五十岁的时候可以被掷进废品堆，而那时，他的最好的工作岁月还有很多。年龄较大的职工最先受到解雇是不合事实的，因为，他的经验和资格通常使他不至如此。但是，一旦他被解雇后，要想再找到职业却非常困难。自相矛盾的是：大公司所采用的帮助年老职工的人道主义措施——如退休年金计划——却使得大公司不去雇用年龄较大的人，因为，在这种措施下，雇用年老职工是不合算的。

从第二次世界大战的恐怖中，人们得到了有益的教训。妇女、黑人、波多黎各人、墨西哥种的美国人、印第安人以及年龄较大的人表现出他们有能力胜任较为优越的工作和得到较多的报酬，其能力超过战前人们的设想。根据公平就业实施委员会的经验，歧视并不能通过立法而立即消除掉，但是，如果人们真正想消除它，情况逐渐改善是可能的。也不能说，问题全是由顽固不化的雇主们所造成。工会必须承担一部分种族歧视的责任，特别是在建

筑业。

"公民权利法"(1964年)设立了平等就业机会委员会，该会在减少歧视方面——歧视妇女和非白人——取得了稳步的进展。虽然贫穷并没有消失，年轻的黑人似乎在就业上和相应的白人得到同样的考虑。在第三十九章中，我们将使用经济学的工具来分析种族和性别歧视——一方面是为了较好地理解问题，另一方面也为了探索如何进一步对付这个社会的病态。

§. 结论

萨金特·施赖弗，当他领导OEO时，曾经预言：到了1976年，正好是《独立宣言》发表后的二百年，贫穷可以在美国被消除掉。当然，那个太平盛世不会在1976年到来，也不会在任何年份到来。新的时代具有新的战斗任务。现在看来似乎是不现实的想法在以后会被当作理所当然的事。

这一领域的一些专家把这个战斗任务直截了当地说了出来：①

> 美国已经到达了如此的地位，以致可以非常容易地消除贫穷，而且只要用笔一挥就可以做到。把现在收入低于维持生存水平的人提高到维持生存的水平，每年将花费二百五十亿美元。该数字不到国民总产值的百分之二，不到赋税收入的百分之十，大致为国防费用的五分之一。

第四十章将再论述贫穷和不平等的问题。

总结和复习

1. 关于美国收入分配情况的实际资料表明，中位值收入比一

① J. N. 摩根，M. H. 戴维，W. J. 科汉和H. E. 布雷泽：《美国的收入和福利》，(麦格劳-希尔，纽约，1962年)，第3—4页。

般所相信的要低。虽然在今天，收入比任何国家和任何时期都高，但是，如果把它和一般所说的现代舒适生活的需要相比较，它仍然不高。

2. 在现代工业国家中贫者愈贫的观点，经过周密的考察，实际上是站不住脚的。自从工业革命以来，西欧和美国的生活标准似乎肯定具有上升的长期趋势，倾向于超过大多数不发达国家。甚至在美国国内，生活标准的地区差异是很大的。然而，南北地区的现有差距有越来越小的趋向。

98

3. 洛伦茨图形是一个适当的方法来衡量收入分配的差距或不平等。它表明，总收入中有多大一部分属于人口中最穷的百分之一，最穷的百分之十，最穷的百分之九十五，等等。美国目前的收入分配和 1929 年相比似乎较为平等，和较不发达国家相比似乎也较为平等。然而，它仍然具有相当大的不平等，并且在近数十年来很少改变。美国的收入分布比人类生理和精神上的特征具有远为更大的偏斜程度。后者比较接近于正态分布。

4. 居于少数地位的人群——例如，老年人、妇女、非白人和其他种族——为民主政治造成了重要的经济上的战斗任务。在经济学和社会学的边缘地带，我们碰到了关于"上层集团的流动性"这一有兴趣的问题。那种流行的"三代都是卷起袖子干"的传闻仅仅部分地符合于事实。一个人的收入与社会地位和他父母与祖父母的收入与社会地位确有正相关的关系，但是，因果关系的具体程度是很难确定的。

5. 在一个丰裕社会之内，必须不懈地和贫穷作斗争。当一个堡垒逐渐被征服以后，社会必须为自己建立新的成就的标准。如果反对贫穷的战斗要取得胜利，必须粉碎环境所造成的贫穷的恶性循环。

第六章　企业组织和收入

100

美国的事业是企业。

卡尔文·柯立芝

企业，劳工和政府构成一个经济社会的主要组成部分。下面的两章论述后两个部分;本章集中讨论第一个部分,企业。

要想了解我们的企业文明，我们必须首先了解企业的组织和功用。本章的第一部分把话题逐渐引入对现代公司的分析，主要通过广泛使用具体事例来进行分析；后半个部分论述公司的财政结构，特别是现代大公司的财政结构。附录介绍会计学的概要。如果不懂会计学，不可能对企业的经济有深刻的理解。

“新工业国”——这是约翰·肯尼思·加尔布雷思所创造的名称，用来表示我们大公司的官僚机构的组织系统——是人类历史的新事物。如果不让公司机构来控制人,那末,社会必须使公司机构受到控制。

§. 大、小和微不足道的企业

在七十年代,美国存在着八百万个企业单位,其中大部分是非常微小的，为一个人所有的单位。大多数企业单位都是今日开办明日关门,其平均寿命仅为六年。一些企业将由于破产而结束。更多的一些将自动关闭，业主叹息着幻想的破灭以及得到的教训代价太高。其他的一些,当其业主找到合适的工作时,会有一个欢乐的结局。

新企业的诞生比旧企业的死亡要快。目前企业单位数量的增长是过去几年中企业的诞生超过死亡所积累的结果。随着经济的增长,企业的诞生率势必超过它的死亡率。

101 从数量来看，个人所有的"单人业主制"的小企业是占绝对优势的企业形式。但是,从资金大小、政治和经济力量、职工人数和薪金与工资数额来看,几百家"大公司"占有关键性地位。

小企业。让我们概略地看一下"微不足道的企业"在我们的经济中起着什么样的作用。在美国,存在着二十多万食品店主,都靠着经营自己的店铺为生。还有大约二十五万个汽车加油站，四万多家药店,等等。

这些店铺中的一部分很赚钱，但是，同样肯定的是：大多数店铺给它们的业主赚的钱并不比业主受雇于人得到的报酬多出多少,而且受雇于人还不冒风险，也不必花费那样多的精力。例如,在食品行业中,连锁商店占有百分之六十的市场,剩下的则为独立经营的店铺所瓜分。这些独立经营的店铺大多数是所谓"夫妻店",每天的营业额不到二百美元。开办它们的人往往只具有几千美元的本钱——如果他们根据所费精力领取最低工资，那末他们的本钱还不够维持这样大的营业额所需要的本钱的半数。这种小规模的经营一开始便注定了自己的失败命运。当业主的开办资本消耗净尽时,店铺就关闭了。这可以说明,为什么三分之一到二分之一的零售企业都在三年之内关门。(在人们谈论"黑色资本主义"的日子里,阅读第三十九章可以使人清醒:大多数黑人的企业规模小而利润低，主要属于为黑人服务的具有隔离性质的行业——如饭馆、殡仪馆、妇女理发,等等)。

当然，不同企业要求的资本数量不同。建造一个现代化的加油站要花费十二万美元,但是,从石油公司那里租用一个就使开办

资本减少到约为一万美元。具有高度“存货周转率”的行业——如蔬菜店——显然比药店、五金店或首饰店要求较少的资本，因为，在后几种商店，货架上的许多商品要积压三到五年，作为年销售量和存货量之比的“周转率”可以比一还要小得多。

除了开办企业需要的资本以外，还需要大量个人的努力。自耕农在夏天农忙季节每星期劳动五十五到六十小时。同样的，据估计，自己为自己干活的人比拿工资的人每星期多工作若干小时。哪一个星期天到海滨或山上去游览的人不同情那些辛辛苦苦的个体经营者呢？他们自己和他们家庭成员共同努力还不能使收支相抵？。

然而，人们总是想开办他们自己的企业。他们的企业可能是成功的企业。即使他们每年所赚的钱从来不超过几千元，一个小业主或小摊贩能够做出自己的计划并能做多种多样的工作，这些都是有吸引力的。

§. 单人业主制

通过一个企业由小到大的历史，我们可以较深刻地了解企业组织的主要形式——(a)单人业主制，(b)合伙经营制和(c)公司。

假设你决定开办一个企业来制造牙膏。你可能在你化学课中碰到一个好的配料方案，或者你简单地在《大英百科全书》中找到一个老配方。要想做一个单人业主，你不需要得到任何人的允许。你在某一天早晨醒来时简单地说：“今天，我开始经营。”于是你就开始经营。 102

你要雇用多少人就可以雇用多少人；只要能借到，你也可以借任何数量的贷款。在月底，在付出所有成本费用之后剩下来的就是利润；你能够随意使用它。没有人禁止你从钱柜取出八百元，给你的夫人买一件皮大衣或者一把珍贵的椅子，如果你能在钱柜里

找到那么多的钱的话。（当然，作一个居民，你必须为你所有的收入支付所得税。）

企业的亏损也都是你的。如果你的售货款不能抵偿你的成本，你的债主可以要求你深挖你个人的资产：为了你儿子的教育费而储备的储蓄，祖传的田产以及其他。用法律的术语来说，单人业主对企业的欠债具有“无限的债务责任”。他的一切个人财产，除了极少数量以外，在法律上都可以被用来抵偿债务。

§. 企业的成长以及对于短期贷款的需要

假设该企业非常兴旺——可能由于你的售价低使得一个超级连锁商店向你订购大批牙膏作为该商店自己的产品出卖。你现在赚的钱比你预料的多，但是，你缺乏现款比过去任何时候都迫切。为什么？因为你要在销售后才能得到现款，而你必须在得到劳务和原料以后马上支付你的雇工的工资和原料供应者的货款。在一段时期中，你把钱投进去，却什么也得不到，这就是说，你所有的只是见货后付款的定货单和一些“半成品”——没有制成的牙膏、空牙膏管子等等。

在某种程度上，现款的紧张可以由于你把偿付原料供应者的期限推迟到月底或更远一些而得到缓和。但是，原料供应者所容许的推迟有一定的限度。而且，听任“应付帐款”堆积起来并不是筹集资本的好方法，因为，一般的货物帐单都有在三十天内付款减免百分之二的规定。当你不利用这种减免时，你事实上支付一笔很高的利息——每年可到达百分之二十四！

这种单人业主到什么地方去借款呢？个人贷款公司可能借给你一小笔款项而向你每月征取大致百分之三的利息，折合每年为百分之四十。即使如此，它还是比较愿意贷款给有稳定工资收入的人，因为在不能归还时，它在法律上可以要求用工资收入偿付。

如果你有一所已付清价款的住宅，你可能用它作抵押品以百分之七到九的利息来获得一笔贷款。用这种方法来借钱，你显然把你家庭的将来幸福拿去冒险。但是，如果你对你企业前途抱有希望，你很可能这样做而甘冒风险。

为什么不从当地银行那里以百分之六或七的利息来取得商业贷款？商业银行通常并不为一个没有声誉的企业提供"带风险的资本"。银行的副经理考察你的存款帐目后发现，它总是接近于零。这是理所当然的，因为每当别人偿付你款项时，你必须很快地据此而开出支票来偿付你的没完没了的欠债。银行通常喜欢借出期限为三个月的贷款，以供生产旺季之用，而于该年的其他时期归还。却没有理由认为，三个月以后，你的企业比现在会有更多的现款。在那个时候，你又会继续借款；这一点，你知道，银行也知道。 103

即使银行放弃了它对期限为数年之久的"长期贷款"的偏见，它也不会有意识地给象你那样的企业提供资本。对于银行人员来说，你不过是为数众多的自称自许的企业家之一。他们知道，这些人的大多数即使在景气时期也必然要失败，而在严重的萧条下，几乎全部都要被消除掉。银行为了保护事实上是存款人托付给它的资金，它势必要在例如百分之七的利息以外，向你征取百分之十或更多的额外的冒风险的利息。① 不然的话，成功的冒风险的贷款收益就不能抵偿不成功的亏损。

还有一个你得到银行贷款的可能性，特别是如果你是少数人群的成员的话。小企业管理局（SBA）可能和银行共同行动，从而诱使银行给你一笔贷款。也可能存在着目的在于节约税款的小

---

① 在德国有一个广泛使用的办法，但在美国和英国却不用这种办法：德国银行可以购买企业的部分所有权而分享利润。这种参加股份的办法不可避免地导致银行对企业的管理，而往往导致银行对企业的垄断控制。由于这个和其他的原因，法律禁止我们的银行从事该种活动。银行很少为冒风险的事业提供资本。

企业投资公司。该公司可以借给你冒风险的资本，来换取最终对你的企业入股的好处。某些州设有发展委员会。该会具备有限的资金，以便把企业引入或使企业存留于某些城市。

尽管你使用了各种办法，你的企业仍然缺乏发展的资金。你已经没有其他可行的手段来进一步筹集资金。这时，你也许会想找一个合伙人。

§. 合伙制

任何两个或两个以上的人都可以在一起形成合伙制。每人都同意分担一部分工作和资本，分享一定比例的利润，当然也分摊一定的亏损和债务。口头上的协议可以算数；如果请一个律师写成某种正式的合伙协议，则更合乎办事的常规而且可以避免误会。

在牙膏的例子里，假使你的一位亲戚拿出四万美元的资本，成为企业的业主之一。象你那样，他为企业工作，每年得到例如一万美元，你自己则得到一万二千美元。协议规定，把上述的所得作为成本减去以后，你分摊三分之二的全部利润和亏损，而他分摊三分之一。

104

你的合伙人拿出四万美元现款。你为企业拿出了什么东西？你当然贡献出若干桶半制成的牙膏以及交了货还没有收款的应收帐款。这些似乎不多。

实际上，你为合伙企业所贡献的是无形的但却是有价值的资产：有利可图的定货单和业务知识，或所谓"商誉"。简言之，你给企业带来的是**潜在的营利能力**，即除去一切成本和合伙人的所得后，譬如说，每年能赚到一万五千美元。你让你的合伙人得到一个每年挣一万美元的职务——假设这大致是他在别处所能得到的——除此之外作为四万美元的报酬，他每年还得到一万五千美元的三分之一。

要想从购买债券上每年赚这么多的钱，他要拿出的钱多于四万美元。为了赚同一数量的钱，他必须购买利息为5%的十万美元政府公债，或者七万美元的$7\frac{1}{7}\%$利息的私人债券。除了冒风险以外，你的合伙人实际上用四万美元买到了便宜货，因为他的投资每年得到$12\frac{1}{2}\%$的利益。所以，由于你所提供的商誉而得到的三分之二的份额是完全合理的。[①]

§. "这就是我们扩展的情况"

你们的企业继续扩大和兴旺起来。每年，两个合伙人都同意，只取出规定的钱数（相当于工资）以及五分之一的利润，把剩下的投入于企业。为什么要取出那怕是一分利润呢？因为你要用它来偿付联邦所得税。该税的大小不但取决于你的薪金，而且也取决于你在合伙企业中的所得的份额。

为什么象这样的企业会扩展呢？下面是一些可能的原因：(1)由于你们作了广告宣传并且派出了较多的销售员你们的销售量上升了。(2)由于生产了较多的牙膏，实现了大规模生产的经济效果，因此能够降低价格。(3)"纵的联合"成为扩展的一个新因素。你们决定买进一家化学工厂来制造自己的原料，同时自己批发产品，从而从事生产原料、制造牙膏、批发产品三种业务，而不是只制造牙膏。(4)企业由于"横的联合"而扩展。你们利用机会来收买生产类似你们的牙膏的竞争者。(5)增加了新的"补充性产品"，如肥皂和口红。你们觉得添增新产品有助于平均分摊管理费用，而你们的销售员认为，新产品可以增加定货。(6)你们甚至可能成为一个小型的"混合联合企业"添增与原来业务毫无关系的业务（如生产车床，修理汽车，看相算命，等等）。(7)最后，你们企业取得扩展，单纯因为你们所制造的牙膏质量较优。

① 本章的会计学附录将论述商誉和资本化的营利能力。

§. 需要新资本及其来源

这一企业再次处于矛盾的境况。它越是成功，扩展得越快，它

105 越是缺乏资本。新加入的四万美元没有以现款的形式存留很久。它很快地转变成为流通资产，如半制成品和办公用品。它的一部分被用于偿付最迫切的债务。

剩下来的钱被用作为购买厂房和设备的现付款。这种现付款和工厂价格之间的差额系以把工厂作为抵押品的贷款来偿付。附近的一家人寿保险公司提供了抵押贷款，其条件是在二十年中分期偿付贷款；未偿付的贷款则征收每年百分之七点五的利息；如果不能按期偿还，贷款人当然有权取消借款人赎回抵押品的权利，这就是，把工厂作为己有而把它卖掉，以便换取现款。由于首次支付的现付款约占该工厂价格的四分之一，由于工厂价格算得较低，由于保险公司每年均能收回一部分本钱，这笔贷款所冒的风险不算很大。

尽管持续地把利润再投入于企业，扩展仍然使你需要更多的资本。但是现在，可以说你们已经建立了信誉，新的借款门路向你们开放着。附近的银行愿意把钱借给你，以便渡过圣诞节前的繁忙季节。类似商业信用公司的机构会根据你们的可靠的还未偿付的"应收帐款"（即已经卖掉了货还未付给你们的款项）来提供贷款。

假使在做到了这一切之后，你们还需要更多的资本而又没有办法借到，那就必然要通过使更多的人分享企业的利润（和亏损）的办法来取得更多的"股本"资本。（事实上，即使你们能够找到一些机构来借款，那也是不明智的。你们已经在薄弱的股本基础上堆积了过多的负债和必需支付的款项。在一切顺利的时候，用百分之七或八的利息所取得的资本能够获利百分之十二点五当然很好。但是，一旦亏损来临，这些债务就会更沉重地压在你们两个合

夥人身上，你们必须承担一切。）

§ 合伙制的缺点

得到更多的股本资金的一个可能性是接纳新合伙人。你能接纳的数目是没有限制的，在经纪人商号和银行的行业中，曾经有过一百个以上的合伙人。但是，每当接纳一个新合伙人或旧合伙人死去或退出时，就必须形成一个全新的合伙制。①

当合伙人的数目增加时，前面没有加以强调过的一个因素就变得十分重要了。每一合伙人对整个合伙制企业所欠的债务具有无限的责任，一直到动用他全部个人财产。假设他在合伙制企业中的份额是百分之一，如果企业失败了，他应该赔偿百分之一的亏损，而其他合伙人应赔偿百分之九十九。但是，如果其他人无力赔偿他们份额的任何部分，其后果如何？那时，百分之一份额的合伙人有责任赔偿全部份额，即使这意味着他必须卖掉他的珍本图书和家庭住宅。 106

这种无限责任的特点使合伙制通常局限于小型的和个人照管的企业。根据合伙制法律所包含的"相互代理"的原则，每一合伙人都有权代表整个合伙制企业来承担责任。当个人财产的安危成为问题时，人们不大愿意把他们的资本投入他们不能行使控制权的复杂而有风险的企业。

---

① 更加重要的缺点是：当任何一个合伙人感到不满而想退出时，整个的合伙制必须解散。合伙制的法律规定，非经其他合伙人的同意，任何合伙人不能把他自己的份额出售给第三者。如果不能取得同意，整个合伙制必须结束。

读者可以回想小说作者，威廉·迪安·豪厄尔的著名故事人物，赛拉斯·拉帕姆，一个兴旺的靠着自己成功的油漆大王。他向他的合伙人提出了最后通牒："要么你买我的股份，要么我买你的股份。"他的两个借口是：他的头脑与精力是企业成功的真正原因，和他的出价高于他合伙人的最初投资额。这两个借口全被机灵的拉帕姆太太看穿了。她指出：在关键时刻，如果没有他合伙人的钱，企业不会成功，而赛拉斯敢于出卖股份就在于知道他合伙人无力购买全部企业。

这可以说明，为什么在我们经济中农业和零售业的一半以上系由单人业主制和合伙制企业来经营的。在投资银行中，象J·P·摩根公司那样的企业过去曾经在广告上自豪地说“没有组成为公司”，以便使债权人知道他们有更多的保证。但是，即使是这样的企业也已经改为公司了。

不久以前，巨型的经纪人商号，梅里尔·林奇、皮尔斯、芬纳和史密斯，转变成为公司。在很长时期中，它具有很多的主要合伙人和几十个不重要的合伙人。这可以表明，用合伙制的形式来经营大规模企业，其困难不是不可克服的。然而，巨型的合伙制企业在今天很少见到。

无限的责任和散伙的问题是合伙制形式的主要缺点。

§. 公司

因此，现在——甚至很早以前——你很可能愿意组成一个公司，而不是合伙制。你通常在你生活和活动的州中办理公司手续。然而，你也可能更愿意在某些州中设立象征性的总办事处，如特拉华州或新泽西州，因为那些州具有宽大的公司法规。

几世纪以前，公司执照系由政府颁发的，颁发的执照很少，而且只有通过皇帝或立法机关的特别法令才能颁发。议院或议会曾经有意识地准许一个公用事业企业或铁路企业形成公司来做指定的工作或完成指定的任务。东印度公司就是这种有特权的公司。我国和国外的早期铁路往往花费一大笔钱来通过议会取得公司执照，其数额和奠定路基的钱差不多。这种手续在上一个世纪中逐渐被认为是不公道的。通常的办法是通过一般的公司法，几乎给予任何人为了任何目的而组成公司的特权，并不需要立法机关或国会通过特殊的准许法令。

在今天，以一小笔钱为代价，律师们会准备必要的文件，而在

公司的规章中写进几乎象你所企求的那样多的权利。州政府会自动地发给执照。

让我们看一下，你的牙膏企业是怎样组成为公司的。你决定发行二万股普通股票:六千六百股属于你,三千三百股属于你的合伙人,一百股属于你的妻子,剩下的一万股则向外出售。虽然每股最初定价为十美元,但是,你的律师建议,为了方便起见,股票上不要写明每股值多少钱,形成无票面值股票。 107

向外出售的一万股是通过本地的一家投资银行经售的。该银行是单纯买卖证券的企业。正如任何一个商人一样，它的利润是卖价和买价之间的差额。由于你们是一家小企业，它必然要狠狠压低买价，特别是因为它可以说，经售你们的股票的费用是很大的。这样,该投资银行可以把十美元作为它的买价,而准备以每股十二元五角的价格再卖出去。如果你们是一家大企业,那末,由于每股的再出卖的价格为十二元五角，你们可以坚持每股十二元二角五分的价格——或甚至十二元四角，因为各个投资银行会相互竞争来提高价格。

对于一家大公司,投资银行很可能同意包销全部一万张股票。这就是说，它按照议定的价格保证购买一万张股票的全部。如果这些股票不能按照它的卖价在市场上推销出去，是它而不是你们必须担负一切的亏损。但是,它可能认为你们的企业规模太小,尚未经历过充分的考验,以致它不愿意承担包卖的风险。因此,它在“尽力而为”的基础上经售你们的股票。如果它销售不了全部，你们就得不到那样多的资本。(还有,作为一种“额外好处”，它可能坚持要你们提供书面保证——我们将看到，保证就是允许在以后按照固定价格来购买你们一定数量的股票。)

公司结构。很幸运，一切进行顺利。它付给你全部股票的售

款十万美元。不象合伙制那样，你不必管它把股票卖给了谁，也不必管那个人又可能再卖给别人。股票所有者的名字得向发行股票的公司或该公司的银行代理人登记。这样，即使股票遗失了，你们也知道地址来发放股息和递送股东大会的通知。

每股的所有人通常有一张选票。分享利润的大小也与持有股票的数量成正比。有一千股的人有一千张选票，也得到相应大小的股息。

外界人士买了一万张股票并且向该公司支付了十万美元的现款。你和你的合伙人付出了什么？显然不是现款，而是相当数量的经营资产：厂房、设备、半制成品、也许还有商誉。正如已经说过的那样，商誉是假设存在的资本化了的企业的"超额营利能力"，来源于企业的商标、专利、技术知识等等。

在1929年以前的那些过去的日子里，你和你的投资银行很可能随心所欲地从宽估计商誉的价值，可能给予你们自己二万股，而不是一万股。这种办法被称为"股票掺水"。在今天，任何大量的新发行的股票必须通过证券交易委员会(SEC)，这是作为新政的一部分成立于1934年的管理机关。经过该机关的检查，认为没有任何不符合事实的宣传，新股票始能发行。但是，该机关并不对股票的价值提供意见，也不作出保证。买者自己承担风险仍然是通行的原则！

108 **§. 公司制的优缺点**

对于个人的优点。公司制解决了你对合伙制的大部分的不满之处。它几乎是一个理想的筹集大量资本的措施。最重要的是：股东们现在具有有限的债务责任。每股付出十二元五角以后，投资者不再害怕他个人的财产会受到损害。在最坏的企业破产的情况下，投资者的最大损失是每股已经付出的十二元五角。他不负

更多的责任。

其次，公司是州所创造的虚拟的法人。它之所以存在不是由于“天赋的权利”，而是由于州机关的意旨。和它的股东们不同，它在法律上可以受到诉讼，也可以提出诉讼。和合伙人不同，公司的任何职员作为股东的代理人行使职权时和承担财务责任时受到法律的严格限制。还有，不论由于买卖或由于馈赠的原因股票转手了若干次，不论持有股票的人数为多少，公司是可以“永久延续”或永久存在的。

一批股东不能强迫另一批股东出售或保持他们的股票，而在通常的业务决策上，只需要多数同意而不需要一致通过。在正常状态下，由于人数众多，股东们不能为每一个决策举行会议，他们就推选出十几位董事，组成董事会，以便在股东年会的休会期间代表他们，类似民主政体的选民们选举议会代表来为他们行使职权的情况。我们将会看到，要想保持大公司的“真正民主”是一个困难问题。

你会碰到成立公司的一个缺点，该缺点在近年来已经成为日益严重的问题。联邦政府向公司的收入抽税。例如，在第二次世界大战中，一家利润丰厚的公司可能以超额利润税的形式向政府缴纳多至它的收入的百分之八十；朝鲜战争也带来了超额利润税。在正常时期，一家相当规模的公司必须缴纳几乎是它每一元收入的一半。（这是公司所有者根据他得到的股息而缴纳的个人所得税之外还要付出的。）

对于一家小企业而言，为了有限的责任和征集资本的方便，公司税是一个相当高的代价。然而，公司的形式也提供纳税方面的有利之处。我们现有的法律存在一个漏洞：未分配的公司利润豁免个人所得税，而只有对已经付出的股息才征收个人所得税。一个以其收入的约为百分之七十付税的富人可能说：“为什么要根据

合伙制的利润而付出这么高的税率？还不如成立公司，缴纳较低的公司税，把股息保持在低的水平，从而减少我们的税款。”①

还有一个漏洞也被公司用来逃避双重付税的不利之处。关系密切的公司所有者可以投票决定：把该公司的大部分利润作为高工资、退休金和奖励金给予他们自己或其亲属。财政部也想制止这种虚报开支而逃税的办法，但是，很难确定某一个亲属是否应该每年领取二万五千美元，也很难确定，到名胜地区去开会究竟是一项业务上的，还是个人的开支。

109

对社会的有利之处。当格拉德斯通首相在迈克尔·法拉第的实验室中参观人工发电的时候，他问道：“电有什么用处？”法拉第讽刺地回答：“先生，我想，有朝一日你会征收电税。”的确，对于社会而言，公司形式的有利之处并不仅仅是国家可以向它抽税。

大规模的生产在技术上是效率高的，而对投资者而言，大公司是一个有利的方式来分摊企业经营的不可避免的风险。如果不具备有限的责任和公司的形式，社会就不可能得到相互竞争的大公司所带来的利益，因为，大量的资本就不会被吸引到大公司那里去，从而，就不可能得到大公司所生产的各种各样相互补充的成品，不可能有风险的分摊，不可能最好地利用大规模研究机关的经济效果以及经营的技术。

这就是法律所创造的所谓公司得以存在的理由。

---

① 在一定的程度上，他只不过推迟付税的期限。因为，除非他的律师能够搞出一个“资本收益的名堂”，当他以后得到股息时，他还要付税。但是，不论如何，对他而言，推迟付税是有利的。根据修改后的税收法规，许多人可以在二者之中选择有利的办法：他可以按照合伙制，也可以按照公司的规定而付税。最近的修改，如基奥计划（关于自己作为业主而雇用自己这些人的退休基金）使得医生和律师们不那么想去成立公司。

§. 公司如何筹集资本

让我们假设：由于纵的联合、横的联合或混合联合，由于新产品的出现，由于大规模生产的经济效果，由于广告宣传等原因，你的公司继续扩展。除了借款、抵押借款、赊帐购买、使用不分红的利润以外，你现在还有什么方法可以筹集资金？

债券。第一，你可以发行债券。债券就是一种特殊的借据，印在精致的花纹纸上，票面价值为一千美元或其他数额，以利于出售或转售。债券是一种有价证券，规定在一定的年份中，每半年偿付一定的利息，一直到债券期满为止。到了那时，借款的公司必须按照票面价值偿付债券的本银。（借款的公司往往有权在期满以前，以某种事先同意的价格把债券从债券持有者那里收回。）

在通常情况下，不论借款的公司是否赚到利润，必须按时偿付利息和本银。否则，该公司就算是赖帐，象任何一个负债者那样，可以在法庭上对它进行诉讼。①

普通股票。发行债券和发行普通股票是两种截然不同的筹集资金的办法。购买普通股票的人提供"股本"资本。他分享利润并参加公司的管理，但他也必须分担亏损。他的购买是一件风险较大的活动，因为，只有在欠债券持有者的固定数量的款项偿付以后，他才能得到股息。债券持有者所得到的是有限而稳定的收入。除非该公司破了产或接近于破产，债券持有者通常在法律上无权干预公司的活动。一个经营妥善的公司会特别注意，使得各种类型的可能提供资金的人都能满意。 110

① 只有在赚到足够数量的利润时才偿付利息的收入债券是很少见的。有时也发行用财产作为保证的抵押债券。可以转换的债券可以转换成一定数量的普通股票。下面将看到，它是一种流行的混合品种。

优先股票。位于债券和普通股票之间的是所谓"优先股票"。这种股票的最高股息是明文规定的——如每股票面价值的5%——不论该公司利润是如何丰厚。即使利润低微，优先股票也比普通股票较易于得到股息，因为，在法律上，优先股票的地位仅后于债券而先于普通股票。如果优先股票不能得到它的全部股息，普通股票就得不到任何股息。

"累计的"优先股票也经常出现。它的意思是：如果在四年的萧条时期中，没有足能的盈余来偿付任何一年的5%的优先股票的股息，那末，当好年成再度到来时，在普通股票能够得到任何股息以前，"累计的"未偿付的优先股票的股息$20(=4×$5)必须付清。优先股票也往往是"可以收回的"和"可以转换的"。第一个名词的意思是：按照事先规定的价格，公司可以买回它的已经卖出的优先股票。第二个名词系指给予优先股票持有者的权利，持有者可以按照规定的比例，把优先股票转换成为普通股票。①

混合的可以转换的证券。在数十年的通货膨胀之后，投资者很怕把他们的资金投入于债券，因为，债券仅仅以货币形式偿付本银，而到了那时，货币的购买力已经下降了。为了诱使他们投资于债券，公司越来越多地使用可以转换的债券。例如，印第安纳美孚石油公司曾经出售1996年期满的5%利息的$1000债券。该债券之所以能够以如此低的利息售卖出去，原因就在于该债券的持有者可以随意地把每一张债券转换成为二十张该石油公司的普通股票。这好象是说，投资者可以有鱼和熊掌，二者得而兼之。如果物

① "可以分享"的规定使某些优先股票特别具有吸引力。这就是说，一旦利润超过事先规定的水平，它可以和普通股票一起分享超额利润。但是，这种形式是少见的。当一家公司持有另一家公司的股票时，它只按照股息的15%而纳税。这可以说明，为什么公司是一个重要的优先股票的持有者。

价稳定，他的债券是稳妥可靠的。如果通货膨胀或其他的原因使得该石油公司的股票大为上涨，那末，他可以把债券转换成股票，以便保持他的本银的购买力。

同样，我们在目前经常看到可以转换的优先股票(如美国货运公司的优先股票，除了每年每股偿付$1.50的股息以外，还可以转换成为普通股票)。

最后，某些公司发行票证，即在某一期限内按照规定的价格购买该公司的普通股票的权利。例如，B.F. 古德里奇公司发行的票证，允许人们在1979年以前按照$30.00的价格购买该公司的普通股票一股。这种票证的价格是易变的。和普通股票相比，票证的价格经常大幅度地升降。因此，如果你看得准，可以从中赚大钱，但是，你也可以把老本赔光。

§. 各种证券的有利之处

111

从投资者的观点来看，债券、优先股票和普通股票通常形成一个风险递增和安全递减的序列——与此同时，赚取高额利润和资本增益的机会也是递增的。在今天，“优等的”债券的收益大致为百分之六到八，好的优先股票的收益大致相同。由于普通股票的价格可以上涨，从而带来资本增益，它的股息在起始的年份中比债券的收益还要低。某些“有前途的股票”，如国际商用机器公司的股票，它的收益远远低于最安全的政府债券。要考查自己是否理解这三种证券，读者应该弄清自己是否懂得：为什么在通货膨胀突然出现的年份中，和其他两种证券相比，投资于普通股票是较为优越的。

如果读者认为，债券是万无一失的投资对象，那就错了。恰恰相反，在萧条时期，许多公司破了产，不能按规定偿付债券，对每一元债券仅能偿付几分钱。投资于公司证券的基本风险是公司可能

丧失营利能力，从而大大减少它的资产的价值。经常出现的情况是：一家公司被接管下来，它的股东一文也捞不到；法院可以指定一个"接管人"或代理人来经营该公司，债券持有者可以得到新债券（甚至股票），其价值仅抵原先投资额的一个小部分。此外，不同的债券受到赔偿也有先后之分。许多投资于铁路证券的人曾经从这种可能性中受到了惨痛的教训。

从公司的观点来看，债券是有限度的、其数额不能变动的债务。这种债务在坏年成中造成困难。以灵活性而论，优先股票稍为好一些，最好的是普通股票。①

§. **大公司**

我们已经说明我们的牙膏企业所经历的一系列成功的步骤，读者当然不应该据此而认为，一切公司都经历过这些步骤。本章的剩下的篇幅将探讨规模非常巨大的现代公司的地位和权力，以及它们在美国经济中所造成的问题。在今天的经济中，具有决定性作用的正是这些公司。

二百家最大的非金融公司的名单看起来象美国企业的光荣榜，几乎每一个名字都是家喻户晓的。在工业公司中，有美国钢铁公司、伯利恒钢铁公司、美国铝公司，埃克森石油公司、加利福尼亚州的美孚石油公司、海湾石油公司、德士古石油公司，柯达公司、波拉罗伊德公司，美国无线电公司、哥伦比亚广播公司、国际电话电报公司，通用汽车公司、克莱斯勒汽车公司、福特汽车公司，斯威夫特肉类加工公司、阿莫尔肉类加工公司，美国烟草公司（派尔梅尔牌香烟）、R.J.雷诺兹公司（骆驼牌香烟），大西洋太平洋茶叶公司、西尔斯公司、蒙哥马利·沃德公司、F.W.伍尔沃思公司、J.C.

① 公司可以按照支付利息以后的利润额来纳税。因此，在其他条件相同的情况下，用债券筹集资金比用股票较为有利。

彭尼公司，普罗克特-甘波尔公司、丽华兄弟公司、国际商用机器公司、塞罗克斯公司、波音公司，等等。

在铁路公司中，余留下来的一部分是：宾夕法尼亚中央铁路公司、南太平洋铁路公司、联合太平洋铁路公司。公用事业公司的第一名是美国电话电报公司。如果我们把最大的金融公司也加进来，我们会碰到这种庞然大物，如美洲银行（加利福尼亚州）、第一花旗银行（纽约）、大通-曼哈顿银行、大陆伊利诺斯国民银行（芝加哥）、波士顿第一国民银行、谨慎人寿保险公司、都会人寿保险公司、埃特纳人寿和灾害保险公司，等等。总的说来，目前存在着三百多家大公司，每家资产都超过十亿美元。跨国公司的名单上，有尤尼莱佛公司、英荷壳牌石油公司、N.V.菲利普斯公司、西门子公司、A.G.、SKF、SONY，等等。 112

大公司所引起的经济权力高度集中可以从下列事实中看出来：一百家最大的非金融公司持有的资产超过该行业全部资产的百分之四十五；五十家最大的银行的资产占全部银行资产的百分之四十以上；五十家最大的保险公司的资产占全部人寿保险公司的资产的百分之八十三以上。二百家最大的公司持有国家全部营利财富的四分之一以上。在每八个劳动者中，有一个是为它们所雇用的。五百家美国最大的工业公司占有全部制造业和矿业的销售量的一半，得到其利润额的百分之七十以上。有六家工业公司，其中每一家所经管的款项比我们的五十个州中的任何一州所经管的还要多。

大公司的权力不是一夜之间形成的。在1900年以后，它们的力量对比逐渐上升。在二十年代，地方的公用事业合并成为广大的全国系统，这种合并本身就提高了技术效率。在大萧条的复苏时期和第二次世界大战中，最大的公司随着国家力量的强大而增长。

在六十年代，企业兼并的浪潮加速进行，特别就“混合联合”而言。混合联合把几十家在业务上毫无关系的公司合并在一起。大企业在各种不同的战场上相遇。杜邦公司和埃克森公司不但在石油化学产品，而且也在杀虫剂和化肥上相竞争。谁是利顿工业公司那样的混合联合企业的竞争者？谁是国际商用机器公司那样的打字机制造商的竞争者？谁是通用动力公司那样的船舶制造商的竞争者？谁是国际电话电报公司的谢拉顿连锁旅店的竞争者？或者谁是八十余种不同的工业公司的竞争者？

宏大的规模导致了成功，而成功又导致了进一步的成功。但是，规模的宏大也有经济上和政治上的限度。有关利润的统计数字表明，利润随着规模的扩大而增长，然而在一种行业中，最大的厂商和仅在其下的一家厂商相比，似乎具有稍微下降的相对利润。[1] 统计数字表明：相对说来，和托拉斯的浪潮尚未受到谢尔曼反托拉斯法（1890年）制裁的1900年相比，大企业的地盘很可能已经略有损失。正象一个旅店可以永远住满着旅客——然而，旅客却总在更换，我们的大公司的名单也在变动，然而，变动的速度却是很缓慢的。

§. 大公司的所有权和管理权的分离

我们考察一下大公司内部的情况。**它的最显著的特点是所有权分散于成千上万的小股东之中。**在七十年代，美国电话电报公司的股东超过三百万。当然，其中一半的人每人持有的股份不到十五股，四分之一的股份保持在一百股以下的人的手中，而没有任何单个的股东持有全部股份的百分之一。证券交易所的一个目标是“人民资本主义”，在其中，广大群众持有社会总资本的相当大

113

[1] 和大厂商相比，小厂商具有较高的亏本的比例。

的部分。虽然三千五百万多人都持有一定数量的普通股票，然而从这种所有权而得到相当大的收益的人仅占其中的十分之一。

在一本奠定基础的著作中,①伯利和米恩斯指出,股票的这种广泛的分散造成了所有权和管理权的分离。最近的研究说明，在典型的大公司中，全部管理人员——职员和董事——仅持有全部普通股票的百分之三左右。最大的居于少数地位的单个股东集团持有约为全部有选举权的股票的五分之一。这种低微的比例被认为足以维持"有效的控制"。②

§. **大公司的领导和管理权**

使大公司真正民主化是一个困难的问题。不很久以前，参加股东年会的不过是几十名股东。在近来的一段时期中，参加某些股东年会的可以有几百人以上。

在年会中，实际上是通过"代理人"而进行投票表决。每一名股东都得到邮递的书面请求，请求他允许经理们代理他行使投票权。有些人置之不理,然而通常总有足够人数这样做,从而使得会议达到法定的人数，并且使经理们得到多数票。证券交易委员会试图改进大公司的民主制度。该会规定:在年会上表决的提案必须在书面请求上写明,以便股东们表示他们的意见,同时，也必须把股东们的通信地址提供给持不同意见的集团,等等。

---

① A. A. 伯利和加德纳·米恩斯:《现代公司和私有财产》(纽约, 1932)。参阅 R. A. 戈登:《大公司中的领导地位》(华盛顿,1945),第二章。R. J. 拉纳在 1966 年《美国经济评论》一篇文章中说明，伯利和米恩斯的所有权和管理权分离的论点对于 1963 年的情况比对 1929 年的情况还要适合: 在 1929 年,在二百家最大的公司中，只有六家为私人集团所有(持有百分之八十以上的股票); 在 1963 年，没有一个公司是这样,而在百分之八十四点五的公司中,没有任何股东集团持有百分之十的股票!

② 你甚至可以用金字塔的形式进行控制: 持有一家百万元公司的五分之一的股票,而该公司又持有另一家五百万元公司的五分之一的股票，如此类推。这种所谓"控股公司"的金字塔可以使位于金字塔一端的小量股份控制数十亿美元。

不久以前，大多数管理部门可以说是独立存在的。不论公司经管得好还是坏，不论经理们工作效率高还是低，典型的小股东是无法过问的。他要么对提案盖上橡皮图章，要么通过拒绝投票来发泄他的闷气。不管他怎么做，管理部门都不受影响。

近来，情况有些变化。由于证券交易委员会的规章，某些不满意的少数派曾经试图——而且得到了成功！——赶走当权派，使他们自己成为新的经理们。例如，已故的罗伯特·扬领导了一次巨大的运动——使用了一切的现代化的宣传手段——来赶走纽约中央铁路公司的经理们。他结果成功地得到多数票的支持。类似的 114 接管斗争也出现于联合果品公司和蒙哥马利·沃德公司。在今天，如果一家公司疲塌地躺在一堆流动资产之上而使其股东的营利愿望受到挫折，那末，它就可以招致那些虎视眈眈的混合联合企业的接管，即使这些混合联合企业的领导人不是耶鲁大学毕业的绅士，也不是圣公会的重要人物。

因此，在一定的意义上，我们可以认为，股东们对公司的民主化的控制已经加强。但是，有见解的观察者仍然认为：除了在显著的不称职的情况以外，管理部门往往有把握继续当权，而接管的斗争经常是为了决定哪一个少数派取得统治地位。①

§. 新工业国中的经理革命？

谁决定公司的事务？主要决定于日益重要的职业经理阶级——即加尔布雷思所说的"技术专家体制"。过去的工业大王们，即使他们有创造性、有能力来衡量创办一家巨大企业所必须冒

① 不满意的股东知道，他总是可以出售他的股份（按照股票已经下降了的价格！），而购买另一家公司的股票。如果有足够的股东们这样做，该公司会越来越不容易卖掉新股票来筹集资本。股票价格的下降可以压低为了逃避纳税而付给公司经理们的"股票奖金"的价值，也可以导致其他股东们接管该公司。在今天，管理部门已经不能随心所欲地行事，而同时又逃脱其不良的后果。

的风险；却往往带有一些海盗的脾气和"群众关系管他娘"的态度。一个公司又一个公司，最初的创建者逐渐被一个非亲属的新型经理所代替。新型经理们往往是哈佛大学商学院的毕业生，而不是由于自我奋斗而从行伍中被提升起来的。他多半已经具备了特殊的训练和经营企业的技术。新型经理擅长于搞好群众关系，擅长于待人接物。他必然是更加"官僚化"，对于保持现状和冒风险都同样感到兴趣。

在典型的情况下，进行统治的是公司的总经理。当他上了年纪以后，他可能被任命为董事会的董事长。董事长和他的属员或董事会中的指导委员会批准总经理和许多副总经理的行动计划，并且向他们提出供参考的意见。

董事会的确切的职责随着公司和行业的不同而变动。某些董事是名人，为了他的名声而被任命为董事。另一些人是行家，具有特殊的知识，在决策上起着积极的作用。总的说来，如果认为大多数的董事会不过起着橡皮图章的作用，批准经理们已经决定的方针，这是言过其实的。然而，真正的情况是：只要管理部门得到董事会的信任，董事会通常并不主动地进行干预来把某一具体政策强加于管理部门。这种行政方针和慈善机关或大学的董事会通常所遵循的行政方针是一样的，和英国以及其他地方的内阁负责的议会制度并没有什么很大的不同之处。

利益的冲突。一般说来，管理部门和股东之间在目标上并无冲突的地方。二者都着眼于使公司得到最大的利润——例如，使收益增长，使股票价格上升。但是，在两个重要的场合，它们的利益可以有分歧，而且解决分歧的办法并不经常有利于管理部门。第一，掌权的人可以投票决定，给他们自己或他们的亲友丰厚的薪 115
金、业务开支、奖金、退休金和购买股票的优待条件。这些都损害股

东的利益。①

第二个利益冲突与未分配的利润有关。对于未分配的利润，每一个公司的经理都具有可以理解的倾向性，愿意使它增长并延续下去。这种倾向性的心理上的原因是微妙的，而决不是自私的。在某些情况下，当公司把利润保留起来时，人们就有理由来怀疑，这笔保留的资金，如果通过股东而投资于别的公司或由股东自己用于消费可能是较好的办法。实际上也偶然存在着这样的情况：一家公司最好还是宣告结束并把资本还给股东们。然而，好挖苦人的人可以说：管理部门是否有可能投票决定，使得他们自己丧失地位和职业。

加尔布雷思的半独立的公司王国。索尔斯坦·维布伦是在本世纪初从中西部土地中成长起来的美国激进主义者。他曾经预料：有朝一日，工程师们会领导价格制度。约翰·肯尼思·加尔布雷思在我们的时代中则成为新工业国的哲学家。用他的话来说：②

> ……成熟厂商的技术专家体制的影响扩大到对于该厂商某种产品或许多产品的需求的操纵……[着重号是本书作者加上的]
>
> 部分作为后果、部分作为原因而和这些变动同时存在的是经济和政治权力的重大的转移。金融巨子和工会领导人在社会中的影响日益下降。他们现在受到尊重，主要是由于他们过去的卓越地位而不是由于他们目前的权力。技术专家体制的直接政治权力要比过去的企业家小得

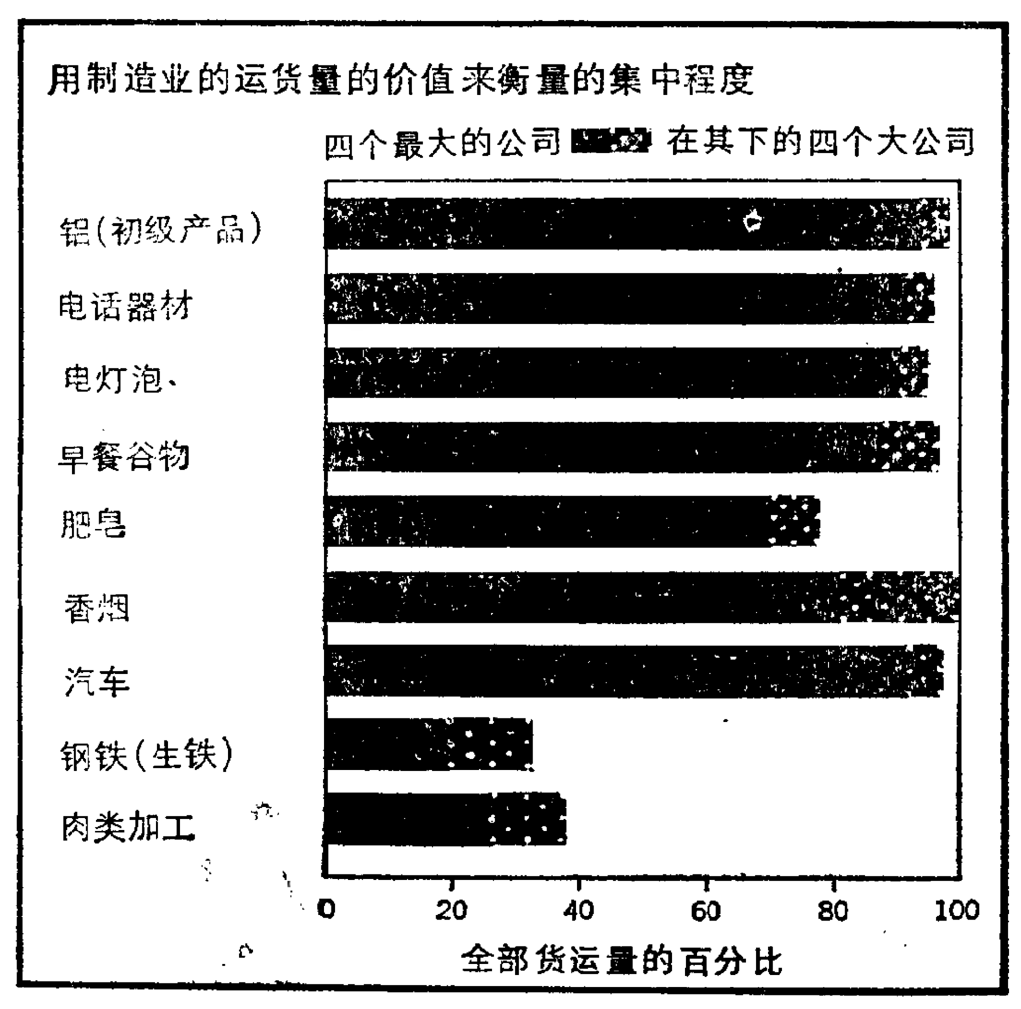
① 其他的冲突之处牵涉到赤裸裸的欺骗：经理可以受贿，可以把生意转移到自己个人的公司中去，或者可以违反证券交易委员会的规定：利用内线消息和散播谣言来在公司的股票上赚取利润。当人们发现一位克莱斯勒公司总经理是向该公司供应商品的另一家公司的秘密股东时，这位总经理被迫而辞职。一个保险公司的经理曾经由于秘密地参加了与该保险公司有来往的另一公司的纳税事件而受到严厉的处分。上述的案件虽然不多见，但也不是十分罕见的。

② 约翰·肯尼思·加尔布雷思：《新工业国》(霍顿·米福林，波士顿，1967年)，第320页。

多。但是，那是由于作为官僚政治的一个臂膀，通过它在较广泛的舆论方面的作用，它已经具有远为更大的影响。技术专家体制在科学、技术、组织和计划上的需要已经形成了一个巨大的教育和科学的王国。

§．垄断的罪恶

根据上述的一切事实，我们不难发现，美国大多数的行业的特点是：几家大公司在每一行业的全部产量中所占的份额远远超过



第6-1图　许多行业是由很少几个售卖者统治的："寡头统治"。

在铝、汽车、钢铁和许多其他行业中，几家厂商得到了大部分的销售量。如第二编所说，经济学者把这称作为"寡头统治"。这和完全竞争的概念相反。在完全竞争中，存在着许多小的售卖者（如农民），而每一个售卖者都小得不足以影响市场价格。在1900和1929年，集中的程度可能较大，但是，进口货的竞争是否会削弱本世纪最后二十五年中的日益增长的集中趋向？（资料来源：美国人口统计局，1967年。）

按照公司的数目计算而应该占有的比例。第6-1图涉及到美国的一些大行业，并且通过各该行业的最大的四个公司和在其下的四个公司在各该行业的全部运货量中所占的比例来描述这些行业的集中的程度。

在第三编中，我们将分析垄断和不完全竞争所引起的一些问题。特别从1890年的谢尔曼反托拉斯法以来，人们一直非常关心于大企业的侵袭所造成的自由竞争市场的消失。近年来，通用电气公司和威斯汀豪斯电气公司以及其他电力器材公司的经理们由于相互勾结规定垄断价格而被关进监狱。

从经济观点来看，过高的价格是由下列各种垄断手段中哪一种所造成是无关宏旨的：

> (1)相互竞争的厂商的合并，(2)互惠性质的“普尔”或“卡特尔协定”，(3)所谓“托拉斯”(牵涉到选定的“委托人”来“协调”价格政策)，(4)交叉董事制，(5)“控股公司”的控制，(6)默契的相互勾结和行业协会的措施，(7)政府的“公道价格”的立法（鲁宾逊-帕特曼法，等等）和政府同意的“商品协定”(小麦、橡胶、棉花等等)。

不论是由哪一种方式造成的，不论在法律上存在着什么样的技术问题，价格过高、资源浪费[①]和形成垄断利润都是垄断的罪恶。关于这些，第三编将加以研究，但是在这里，可以事先提供一个轮廓。

§. 规模巨大就该受到谴责吗？

规模巨大本身是一件坏事吗？不容置疑，群众对于大企业是相当愤恨的。即使通用汽车公司和美国钢铁公司办得到，它们也非常不愿意吞并竞争者，直到它们占有了各该行业地盘的，譬如说，

① 殡仪馆可以作为一个例证。一般说来，人们，包括穷人，在某些地区平均每一次安葬花费一千一百美元；然而，存在着如此多的殡仪馆，以致纽约每一家殡仪馆在每星期中仅安葬一次。

十分之九。它们惧怕舆论的影响。这种对于大企业的敌视态度是针对着它的巨大规模本身？还是针对着被设想为与巨大规模有关的所谓垄断的罪恶？ 117

如何驯服野兽。应该执行什么样的公共政策才能得到“仁慈的、行为端正的、高效率的”大公司？所谓大西洋太平洋公司案件可以提供一个例子。这家食品连锁商店以价格低廉而见称。然而，司法部还是根据反托拉斯法而对它起诉。除了该公司可能从事的一些次要的不正常的活动以外，牵涉到的基本问题是很清楚的：由于具有效率和继续维持低廉的竞争价格而扩展成为大企业是否能算作犯罪？联邦法院在有些时候几乎已经作了“是”的回答。令人宽慰的是，如第二十六章所说，这种倾向正在减退。

另一个例子可以说明，政策问题并不容易。在五十年代中期，曾经有过一次合并的浪潮，例如，在汽车行业中，纳喜和赫德森联合成为美国汽车公司。在合并中，固然往往存在着“纳税的考虑”，但是，在某些场合，厂商合并起来是为了提高效率，在我们的例子中，是为了更有效地和通用汽车公司和福特汽车公司相竞争。这种合并——即使它肯定会扩大合并单位的规模——真正会**减少**竞争，而不是增强它吗？（当司法部长禁止伯利恒和扬斯顿钢铁公司合并时，他是否错了？州际贸易委员会应该允许C&O和B&O铁路公司合并吗？这些都不是容易回答的问题。）

为了制造原子弹，政府曾经求助于杜邦公司，并且给它一个成本加上一美元的合同。通用电气公司和西方电气公司的科学知识对和平与战争都是无价的财富。熊彼特是1950年去世的世界闻名的经济学家。用他的颂扬的话来说：①

① J.A.熊彼特：《资本主义、社会主义和民主主义》（纽约，1942年）。不论熊彼特的论点有多大价值，仍然可以正确地说：在竞争的农业中，生产率有着很大的增长；

群众的现代生活标准在相对地不受拘束的“大企业”的时期中得到提高。如果我们列出现代工人生活所需要的物品和清单，并且观察它们1899年以来的以劳动小时来购买的价格——即用每年的按小时的工资率去除该年的货币价格——而不是货币价格，那末，我们必然会由于看到提高的速度而感到惊奇。考虑到物品质量的大大的改善，提高的速度似乎是越来越快，而不是越来越小……

事情并不终止于此。一旦我们探究具体情况，并且考察进步最明显的个别项目，研究的道路带领我们到达的地方不是处于相对的自由竞争之下的厂商的大门，而恰恰是大企业的大门——大企业，象在农业机械部门那样，也推动竞争部门前进。于是，我们终于领悟到了一个令人震惊的事实：对于创立那种生活标准，大企业起着好的，而不是坏的作用。

118 §. 大企业的失宠

从本节的标题中可以看到：在今天，群众看来并不同意熊彼得对于大企业的作用所发表的肯定的意见。1975年进行的民意测验的结果表明：只有百分之二十三的人口对于企业具有很大的信任感；百分之十五的人对企业简直谈不上有什么信任。妇女比男人持有更多的否定态度；百分之七十四的人口认为，大企业比小企业更不关心人民群众。每一年的春天，当企业的招聘人员到名牌院校和即将毕业的四年级学生进行面谈以便诱使学生踏上经理阶梯的最低一级时，他们越来越感到困难。（下列事实可以使读者看问题更加全面：在大企业的声誉最近下降的同时，最高法院、科学工作者和各级政府的声誉也在下降。）

事实已经明明白白地摆在大家的面前。并没有一个切实可行

许多基本的发明来自独立的个人和小公司；而且在垄断集中加速的十九世纪末和二十世纪初的几十年中，不能证实创造发明能力有所上升。以后我们将论及加尔布雷思在《美国资本主义》（波士顿，1952年）一书中所说的“抗衡力量”。该书论证：大企业是美国生活的特点，但“大工会”和大企业相互抗衡，而大企业西尔斯公司和大西洋太平洋公司又牵制着它们的大货源供应者，因此，形成了一种可以容忍的均衡，虽然并不是竞争的均衡。第三编论述E. H. 张伯伦的不完全竞争。

的办法来在小规模的竞争者和大规模的半垄断的公司之间进行抉择。不容置疑，大企业已经处于舆论的监督之下。能否找到一个办法来改进大公司在社会上和经济上的行为，而同时又保持现代大公司巨大的创造性的能力，使它为公众的利益服务？

> 决不能允许所谓“军事-企业集团”发号施令。在一个真正选举和消费者统治的制度中，它应该听从人民的指挥。

在第三编分析完全和不完全竞争下的价格和成本之后，我们将论述维持“有效竞争”的问题。

总结和复习

1. 由于多年来企业的诞生超过企业的死亡，美国的企业数量不断增长。绝大多数的企业属于微不足道的单人业主制，主要为零售和服务性店铺。它们的兴亡变动很大。

2. 我们应该了解一个企业如何成长壮大，它的需要和它取得短期和长期资本的办法，以及公司形式、单人业主制和合伙制的优缺点。

3. 我们也应该知道公司的基本的法律权利，以及债券、优先股票和普通股票的一般特点。

4. 现代大公司中所有权和管理权分离的问题以及经济财富的集中和垄断权力的问题需要加以认真的研究。（第三编将论述不完全竞争和反托拉斯政策。）

会计学对于理解经济学有很大的帮助。它的基本原理在本章的附录中加以简要的论述。

附录：会计学概要

120

在这个“账目的时代”，懂得一些会计学是很有必要的。

§. 资产负债表

我们从两个基本的会计报表开始: 资产负债表和损益报告书。(即所谓"收入报告书"。)

资产负债表是一种报表，通常每年一次。它表明企业在某一个具体日期(一般是每年的最后一天)的"静止不动的情况"。(不象电影照相机那样，记录水在一段时间内"流入和流出"澡盆的情况，资产负债表告诉我们，澡盆中的水的现在"存量"是多少。)

相当于每一种资产——有形的或无形的——的货币价值，必然存在着价值完全相等的对于该资产的所有权。一幢住宅的 $ 40,000的价值正好等于某些人对它的所有权的价值，例如，其中的 $ 25,000 为住宅的债主所有，其中的$ 15,000 为住宅的主人所有。

每一张资产负债表来基本恒等式是:

资产的价值=对它的全部所有权的价值
=负债的价值(欠人家的部分)+业主所有的价值(自己所有的部分)

这就是:

资产=负债+股本

或者，用股本的定义来表示:

股本(业主的股本)=资产－负债

我们可以用一个简单的资产负债表来说明这个公式，如第 6-1 表所示。在左方，写下资产项目；在右方，写下负债和股本项目。假设该表属于一家刚开张的顶峰牙膏公司。

在股本项目中的普通股票额的空白是故意留下的。读者应该理解，合乎资产负债表的基本原理的唯一数额是 $ 200,000 。资产负债表总是两方平衡的，因为，股本(即余留下来的那部分对资产的所有权)总是会自行调整，以便使两方平衡。

为了说明这一点，假设全部现金都被盗去，而火灾烧掉了存货的一半。得到这个不幸的消息时，会计人员在簿记上的处理是毫不容情的: "资产总数减少了 $ 60,000 ，负债数量不变。这就是说，股本总额已经减少了 $ 60,000。那没有别的办法：只能把它的总额从过去的 $ 250,000 改写为 $ 190,000"。

顶蜂牙膏公司资产负债表（1978 年 12 月 31 日）			
资　产		负债和股本	
流动资产:		负　债	
现　金	$20,000	流动负债:	
存　货	80,000	应付账款	$20,000
固定资产:		应付票据	30,000
设　备	130,000	长期负债:	
房　屋	170,000	SBA 票据	50,000
		应付债券	50,000
		股　本	
		优先股票	50,000
		普通股票	....
总　计	$400,000	总　计	$400,000

第 6-1 表

他的记载办法就是如此。

这张简单的资产负债表也有许多值得注意的地方。第一，区分资产的习惯是看资产能否在一年或正常的会计时期内把它转换成为现金。前者被称为流动资产，后者为固定资产。负债也可以被区分为流动的和长期的负债，取决于偿还的期限是否在一年以内。

关于资产负债表，在这里有一点是要着重指出的：虽然两方的总数必须平衡，但每一项目的具体数字并不正好等于在另一方的一个项目的数字。例如，在价值上，债券不等于设备或房屋，而资本项目也不等于现金。关于资产负债表，唯一正确的话是：债主对于企业资产具有一定数值的讨还欠债的权利，而股东对于剩下来的部分具有讨还股本的权利。

大多数具体项目可以说是不言自明的。现金包括硬币、钞票和银行存 121 款。现金为唯一的项目，其价值是准确的，而不是估计的。其他项目的估价总是牵涉到一些假设条件，即使这些假设条件是稳妥可靠的。会计人员的成规是把资产的成本作为它的价值，但是，一家厂商却可以有失败或成功的情况。此外，一切的会计报表都把有关的资产假设为能起着它应有作用的资产。在厂商正常营业而不是要倒闭变卖的情况下，会计人员对有可能变卖的资产不按照变卖时的低价作价当然是稳妥的。此时，他按照在正常营业条件下厂商对资产所支付的成本作价。

在牙膏公司的例子中，存货包括糖、化学药品、牙膏皮、原料，以及半制成品，它们作价的方式是很多的。某些保守的公司在存货的进货价格和它的市场价格二者之中选取较低的价值。特别麻烦的是原料的成本每月都在变动。牙膏中的化学药品的成本应该根据一段时期以前的和现在不同的进货价格来决定？还是根据为了补充消耗掉的化学药品而必须支付的现在的价格？我们的初步论述不可能深入探讨这两种存货估价方法。①很明显，在通货膨胀或通货收缩的时期，使用哪一种方法对于计算出来的利润额会有很大的影响。这对所得税也有很大的影响。因此，政府不得不说："你可以使用任何一种方法，但是，一旦决定以后，不能改变。"对于存货就说这些。

如果我们假设，设备和房屋是在1978年末买进的，正好是资产负债表的日期，那末，它们在该表上的价值等于它们的购买价格，其根据是会计的成规："在买进的时候，假设物品具有企业为之而支付的价值。"然而，我们将在论述损益报告书和下一年的资产负债表的时候看到，给由于使用和年久而折旧了的设备和房屋估价，牵涉到一些困难的问题。

在负债的一方，应付账款，如其名称所示，系指由于购买物品而欠别人的款项。应付票据是欠银行和贷款公司的期票。在长期负债下的SBA票据是由联邦政府的小企业管理局贷给的或由它担保的期限五年的贷款。应付债券是票面利息百分之六的为期十五年的债券。(注意：本公司的负债必然是别人的资产。因此，持有债券的债主将把它当作资产，列入"应收债券"项目。

122

现在看看股本项目。我们看到，已经发行了五百股每股为$100的百分之四利率的累计的(不能分享的)优先股票和二万股无票面值的每股以$10出售的普通股票。

这就完成了我们对简单的资产负债表的初步论述。

§. 损益报告书或收入报告书

随着时间的推移，在以后的几个月中，该厂商在生产和销售牙膏上赚了钱。为了说明在该年十二个月中营利的情况，我们必须论述收入报告书，即被许多公司称为损益报告书的东西，如第6-2表所示。

---

① 会计学的著作把它们称为"先入先出"(FIFO)和"后入先出"(LIFO)，并且对它们作详细的分析。

顶峰牙膏公司收入报告书（1979年1月1日至1979年12月31日）		
净销售量(除去一切折扣和回扣)		$240,000
减去: 已销售的产品成本:		
原　料	$50,000	
人工成本	100,000	
折旧费	20,000	
其他经营成本	5,000	
总产品成本	175,000	
加上: 年初存货	80,000	
	255,000	
减去: 年终存货	85,000	
等于: 已销售的产品成本	170,000	170,000
总利润		70,000
减去: 销售和管理成本		14,000
净经营利润		56,000
减去: 利息开支和州和地方税		6,000
付所得税以前的净收入		50,000
减去: 公司所得税		17,500
付税后净收入		32,500
减去: 优先股票股息		2,000
普通股票的净利润		30,500
减去: 普通股票股息		10,500
保留在公司内的收入的增长额		20,000

第6-2表

这是一张报表，它说明下列事项：(1)顶峰公司在1979年的业务收入，(2)为了得到业务收入而花费的开支，(3)除去开支以后的利润。这就是：

全部利润＝全部收入－全部成本

(即收入报告书的基本恒等式)。

如果你先不去理会已销售的产品成本(即缩进去写的数字)，而仅仅考察在其右边的数字，你会理解得容易一些。销售量是$240,000，而已销售的产品成本是$170,000。再减去$14,000的销售和管理成本，剩下$56,000的净经营利润。$6,000＋$17,500的利息和税款必须支付出去，这就剩下$32,500的付所得税以后的净收入(或利润)。付出了$2,000的优先股 123

息和 $ 10,500 的普通股息，剩下来的是 $ 20,000 的保留在公司内的收入的增长额。

现在，看看缩进去写的已销售的产品成本。这一部分列出了企业在生产方面的成本，即该公司在原料、人工和其他项目上的开支以及折旧。(我们将很快专用一节来论述折旧问题)。这四项的总和 ($ 175,000) 构成总产品成本。在此以后，来了一个似乎令人费解的调整，把1月1日的存货价值加了上去，又把年终存货的价值减掉。其结果是已销售的产品成本，它和总产品成本的差额为 $ 5,000 。这两个名词的差别何在，为什么又进行这种存货的调整？

顶峰公司在年初具有 $ 80,000 的原料和成品的存货。在一年中，它的存货增长了 $ 5,000 。在这种情况下，把一切的用于生产的成本归之于实际上已经卖掉的产品是错误的，因为，这些成本的一部分实际上应归之于将来出售的产品。如果忽视这一点，那就会夸大本年的已销售的产品成本，也就会从本年的净销售量中减去过多的成本，从而缩小本年的利润。

如果存货保持不变，那末，一切都很简单：总产品成本等于已销售的产品成本。

另一方面，如果年终的存货少于年初，其后果为何？很清楚，我们必须认识到，今年的已销售的产品成本实际上应该大于我们在人工和其他方面的开支。否则，我们就是欺骗自己，因为我们忽视了已经消耗而尚未补充的存货。

总结一下：要想得到正确的已销售的产品成本，我们必须以如下的办法调整总产品成本的数字：

如果年终存货大于年初，减去其差额；如果年终存货小于年初，加上其差额。

会计人员并不从 $ 175,000 的总产品成本中直接减去 $ 5,000 ，并不直接减去这个差额。他分两个步骤来这样做：他首先加上年初存货，然后减去年终存货。这个做法的好处是公式化：不论存货是上升还是下降，做法都是一样，而直接使用存货差额在某些情况下则是减去，在另一些情况下则是加上。同时，这个方法还可以表明存货的变动和存货总量之间的关系。

应该注意：第6-2表的项目和第6-1表的资产负债表的项目不同。也应该记住，收入报告书的项目表明一段时间内的流动情况：象电影。资产负债表的项目表明某一时间的数值：象照片。

§. 折旧

乍一看来，我们可能怀疑，为什么在1979年会有折旧费。房屋和设备是在该年初新购置的，而它们决不会一下子都磨损掉。（当然，有必要雇用人工来维修设备和油漆房屋，但这种人工费用已经包括在人工成本或其他经营开支之内，而不算作折旧费。）

在这里，可以看出会计人员的深思远虑。他们指出，在十年之内，用不到费一文钱来补充设备，但在期限终了时，却必须马上重新添置。如果在九年中，你丝毫不考虑折旧费，从而愚蠢地认为你的利润很优厚，而在第十年中把全部设备费一下子都算清，从而认为你在该年蒙受巨大的亏损，这种做法是不合理的。

事实上，他们指出，设备是一直被磨损掉。如果设备费用在它的使用期间平均分摊，那末，就可以得到比较正确和合乎事实的净收入或净利润。设备的价值随着时间和使用而降低，从买来的价格降低到最后的废品的价值。考虑到这一点，会计人员根据一些逐渐分摊的公式对固定资本的项目扣取折旧费。在各种分摊方法中，下列两种是广泛使用的：

第一种被称为"直线折旧"。假设你有一辆卡车，其购置费用是$ 10,100，其经济寿命是十年。在此以后，它的实物形式可能继续存在，但由于经常损坏和高昂的维修费用，它的经济寿命已经终了。假设在十年后，它的废品价值是$100。按照直线方法，你每年都会考虑到卡车的十分之一的经济寿命已经消耗掉，从而把$10,000全部寿命价值（购置价格减去废品价值）的十分之一当做为该年的折旧费。因此，每年的折旧费都是$1,000。 124

折旧费随着时间的进程而缩小的第二种方法目前逐渐流行起来，特别是因为现在的税法允许使用这种方法。厂商可以不用直线方法来扣取一件新资产的折旧费，而可以用"余数下降法"——或者用类似的折旧费逐渐缩小的"年份数值"法。在这个简要论述中，我们只谈头一种方法。

假设有一辆寿命为十年、价值$ 10,000的卡车，它的微小的废品价值可以略而不计。按照余数下降法，第一年的折旧费不是车价的十分之一，而是该数的两倍，即百分之二十。因此，可以大大增加为了付税而应扣除的折旧费。很明显，你不能每年都如此，因为这会使你在一半的时间内，即五年内把车价全部折旧掉。余数下降法的意思是：你每年扣除余下来的车价的百分之二十。于是，在第二年，你扣除余下来的车价($ 8,000)的百分之二十，即$ 1,600。在第三年，你又扣除余下来的车价($ 6,400)的百分之二十，如此类

推。可以计算出来，当一件资产使用到寿命的一半的时候，为了付税而应扣除的折旧费几乎已经是资产价值的三分之二——而不是直线方法的二分之一。在资产寿命的后一段时期，余数下降法的折旧费越来越小，以便拉平早期的巨大数值。①

折旧和利润。虽然折旧通常总是根据某种似乎很准确的公式，然而，每一位会计人员都知道，估计的数字是很粗略的，可以有难以预见的误差，也牵涉到一些武断的假设。他们往往以两个想法来进行自解：(1) 粗略的折旧方法和有误差的钟表一样，有一个总比没有好，(2) 折旧的不准确之处"迟早会相互拉平"。

我们看一下为什么一件资产的折旧的不准确之处会自行矫正。假设那辆卡车的寿命不是预计的十年，而是十五年。我们于是在头十年中夸大了折旧费。然而在第十一年及其后的年份，根本不存在任何折旧费，因为在十年终了时，全部价值都已经扣除了。这后一段时期中的利润的夸大约略等于前一段时期中的利润的缩小。十五年终了时，结果没有什么不同之处。但是，对于税款却不是如此。不同的折旧方法造成了收入在时间上分配的明显差异，从而造成了所得税在时间上的不同。企业家欢迎一种能使他的收入在各年中保持稳定的折旧方法，以便使他的实际上支付的税率降到最低点，使他能用某一年的亏损抵消某一年的利润。他也欢迎一个加速折旧的方法（如余数下降法）以便把那个倒霉的付税的日子**尽量向后推移**。

对于规模日益扩展的厂商，上述的分析并不适用。在任何时间，就任何一家厂商而言，加速折旧的方法对于新购置的资产所扣除的折旧费要比缓慢的折旧方法的为多。如果一家厂商的规模日益扩展，它的新购置的资产势必大于旧的资产，从而，加速折旧的方法会增加折旧费的总量。这种好处，和单个卡车的情况不同，只要厂商的规模日益扩展，就不会被拉平。

这可以说明，为什么如此之多的公司尽量利用政府允许公司把有关国防的厂房和设备在五年中全部折旧的紧急措施。在国防紧急时期，当公司利润很高的时候，它们当然欢迎大量的折旧费，以便减少它们的帐面利润。它们

① 还有第三种方法，被称为"服务数量法"或"生产数量法"。这里只略述一下。按照这种方法，我们应该估计一辆卡车在它全部寿命中行驶的里数，载重量，或提供的服务量。例如，如果一辆价值 $ 10,000 的卡车在其全部寿命的十年中运行一百万里，那末，每里的消耗约为一分钱。

非常欢迎这种"加速折旧"的办法，以便使它们能把利润转移到以后的年份。到了那时，它们希望税率已经降低了。

财政部不准许公司玩弄折旧的手法来逃税。公司可以选择任何合理的折旧方法；一旦决定，不能任意改变。 125

现在，许多人都担心税收对"冒风险的资本"的有害影响。他们认为，如果财政部采取较为宽大的态度，准许公司迅速地折旧它们的设备，从而节约纳税开支，使它们得到欧洲各国政府给予它们竞争者的同样便利，那末，我们就会有更多的在设备上的投资和更多的就业机会。

在六十年代，肯尼迪政府推行了"对投资的税收优待"，其实际内容是对投资于新设备的公司的津贴。这种税收优待可以有时实施，有时停止，以便稳定投资。例如，尼克松在越南战争通货膨胀时停止了它，而在1971年的停滞中又恢复了它。

§· 收入报告书和资产负债表的关系

现在，我们结合收入报告书来考察在1979年年初和年终的资产负债表的变化。第6—3表是我们的牙膏公司在第一年年终的资产负债表。该公司生意兴旺。

股本，即资产总数和负债总数的差额，在这一会计年度内增加了$ 20,000——从$ 250,000增加到$ 270,000。从资产负债表的相比中看到的这笔款项正好等于普通股票持有者可能享有的但是并没有支付给他们的利润，也就是收入报告书页底的$ 20,000的未分配的利润，等于$ 30,500减去$ 10,500。

股本部分的某一项目会有$ 20,000的增长，但它决不会增长在优先股票的帐目上，因为，优先股票持有者对公司的剩下来的利润无权分享，而又没有出售新的股票。可以设想，$ 20,000也能够加在普通股票的帐目上，但是，一般并不这样做，普通股票的股本帐目仍然维持它原有的票面价值或发行时的价值。

保留在公司内的收入。较好的办法是建立一个新帐目，称为保留在公司内的收入或保留的收入——来表明由于各年积累的保留在公司中的未分配的收入，"帐面价值"或股本增加了多少。

在许多方面，保留在公司内的收入可能引起误解。它看起来象某种多余

或没有必要存在的东西。它也往往被认为是一笔多余的现金，可以由公司的职工或股东任意取用。事实上，保留在公司内的收入决不是一个资产项目，更不是一笔什么都能买的现金。它所表示的不过是在公司的名词含混的各种资产中为股东所有的一部分——资产超过对债主的负债和最初认购的资本所有权的部分。对第6-3表稍作观察可以看出，$20,000的保留在公司内的收入并在资产的一方不具有相应数量的现金。

我们必须再次提请注意，不要在资产负债表的两方寻找相应的项目。只有两方的总数是相等的。我们甚至不能准确地说出那笔$20,000的保留在公司内的收入究竟被用在什么地方。保留在公司内的收入的增长必然伴有资产的增长或负债的减少——我们所能说的只有这些。

如果认为，公司的利润系以现金的形式存在，从而，在年终的那一天，在董事会开会决定股息为多少以前，公司具有$30,500可以支付股息，也可以用来追加投资的现金，那也是同样错误的。在我们的顶峰牙膏公司的例子中，那笔非常优厚的利润主要体现于新的非现金的资产和负债的减少。超过$10,500的能用于股息的现金是不很多的，除非公司被迫而作出严重的决定——例如，多借点钱、发展得缓慢一些、廉价卖出某些设备和存货，或者用荒谬可笑的现金数量来从事经营。

§. 基本会计关系的总结

1979年的资产负债表比1978年的资产负债表有了一些新的复杂问题。在考察这些新问题以前，我们可以对资产负债表和收入报告书之间的关系作一简要的总结。

1、资产负债表说明在某一时间的财政状况：它象衡量浴盆或湖里的水的贮存量。

2、收入报告书说明销售量、成本和收入在一年中的变动情况：它衡量湖水的流入和流出，衡量厂商在一年中所取得的进展。

126 3、在该年年初和年末之间股本总额的变动——如新旧资产负债表的比较所示——可以从收入报告书中的保留的收入的变动中看出来，如第6-2表中所示：一年中湖水水位的变化和一年中湖水的流动有关。(如果出售了普通股票，那也可以从两个资产负债表的比较中看出来。)

顶峰牙膏公司资产负债表（1979 年 12 月 31 日）

资　产			负债和股本	
流动资产:			负　债	
现　金		$ 17,000	流动负债:	
存　货		85,000	应付账款	$ 10,000
偿债专款:（美国政府债券）		5,000	应付票据	17,000
固定资产			应付税款	21,000
设　备	130,000		长期负债:	
减去: 折旧费	15,000		SBA 票据	50,000
		115,000	应付债券	50,000
房　屋	170,000		股　本	
减去: 折旧费	5,000		股本股票:	
		165,000	优先股票	50,000
无形资产:			普通股票	200,000
专　利		10,000	保留在企业内的收入:	20,000
商　誉		21,000		
总　计		418,000	总　计	418,000

第 6-3 表

然而，在两张资产负债表中，确实存在着某些项目，其数量的变动不能从该期间的收入报告书中看出来。因此，虽然关于会计学的基本知识已经说了不少，对 1979 年 12 月 31 日的资产负债表作进一步的考察对读者还是有益的。

§· 折旧费和专款

新的资产负债表大致和旧的差不多，但出现了一些新的项目。对新项目的最后一个，保留在公司内的收入，我们已经作了解释。在负债中，有一个 $ 21,000 的新项目，称为应付税款。不难理解，这是公司将支付给政府的税款，正和应付账款和应付票据一样，都是在短时期内要支付的负债。

现在看看资产方面的新项目。① 第一个被称为“偿债专款”的新项目处

① 两张资产负债表都不包含一个经常碰到的项目，预付开支。企业往往在几个月前预付了它的租金和预先购买了一些供应品。该企业于是就在资产负债表中持有相应数量的资产。这是恰当的。

于流动资产和固定资产之间。它是一项资产，系由譬如说利息为百分之六的政府债券所构成，其目的为在以后偿还企业为了购买机器而发行的债券。专款的性质是无须解释的。它是为日后的特殊用途而贮存起来的流动资产。

127 折旧费。考察固定资产时，我们碰到一件奇怪的事。根据我们对收入报告书的折旧费的论述，房屋和设备项目的总额应该为$ 280,000。为什么？因为在该年年初，它们的总数是$ 300,000；因为在该年中并没有购置新设备；又因为收入报告书告诉我们：该年的折旧费$ 20,000，乃是必要的生产成本的一部分。

那末，为什么在新的资产负债表中把这些固定资产的价值列为原有的$ 130,000和$ 170,000呢？再仔细一看，它们实际上不是这样。从设备的$ 130,000的名义价值上，已经减去了$ 15,000的折旧费，因此，设备在实际上的净价值仅仅是 $115,000。同样，在房屋的原有的 $170,000 的价值中，已经减去了$ 5,000的折旧费。我们虽然对会计人员的才智恢复了信心，但是，我们要问：为什么他们曲折地把“二”说成是“四减二”，而不干脆说“二”呢？

他们是有真正理由的。诚实的会计人员知道，他的折旧费不过是很粗略的估计。如果他们作了估计以后，只是把得到的设备数字$ 115,000写下来，一般人不会知道该数字的可靠程度。因此，他们写下了原有的$ 130,000的价值，该价值是具有坚实的事实基础的购置费用，同时，他们又谨慎地把自己计算的折旧费分开来写。这样，人们就能更好地来权衡$ 115,000的数字的可靠程度。这个曲折的办法没有坏处，可能有好处。

现在，我们知道折旧费的准确意义。它们不是一笔钱；它们也不是流动资产中的专款，可以被用来重新购置。它们是对于故意夸大的资产数字的扣除。例如，房屋的$ 5,000的折旧费是明确的对于房屋原有价值的矫正。对于现有价值而言，原有价值会是一种夸大。矫正的目的在于避免人为地提高资产和股本的数字。

不论在扣除折旧费时是否把现款存放于专款的项目，折旧费是必须扣除的。应该注意，表中并没有为了偿付购置房屋而欠下的债务的专款，同时，表中的专款仅仅为设备的估计的折旧费的三分之一。事实上，美国的工商业者很少把大量的现款存放在专款上。这是因为优良的债券最多不过能赚到百分之几的利息，而投入于厂商的专业活动的资本所赚到的通常总是要多得多。

§. 无形资产

在 1979 年 12 月 31 日的资产负债表中，还有一类新资产。为了说明资产不一定是有形的商品，也不一定是一件设备或一笔现款，我们引入了专利这一项目。假设该专利是一个有利可图的新的化学方法，我们能在十七年中独家用它来从事生产。

这种专利显然是值钱的。当然，五年、十年、十二年或十六年以后，专利越来越接近于它的十七年寿命的终止期，从而价值下降。因此，正象对于卡车一样，对它也要应用某种折旧方法。

商誉和垄断的获利能力。在以专利权为例说明无形资产以后，我们假设，在购买专利的同时，我们又兼并了一家和我们竞争的牙膏公司。这种横的联合会有助于我们的垄断地位和获利的能力。因此，我们愿意用比该公司的微少资产（仅仅有少量的存货）还要多的钱来收买它。也许收买价格的一部分成为促成这次小小垄断合并的人的利润。

获利能力资本化的一个例子是本世纪初，J. P. 摩根组成巨型的美国钢铁公司。他收买了安德鲁·卡内基的各个钢铁工厂并且把它们和六家他自己控制的工厂合并起来。然而，在经济学上，正和在原子物理上一样，整体要大于它的组成部分的总和。

当摩根把各厂合并以后，他发现，他的资本的价值增长了一亿三千万美元！

在这次交易中，谁是受害者？决不是卡内基或摩根。甚至股东们也没有理由认为，他们的股票被“掺了水”，因为，在许多年中，他们在股票上的投资得到十分丰厚的收益。让原有的股东以股票的实际帐面价值（没有掺水）来购买合并后的股票就等于：(1) 把合并后增大的利润奉送给他们，(2) 使他们能以较高的价格出卖他们的股票；在竞争的股票市场，合并后的股票由于其获利能力会赢得较高的价格。（当然，消费者没有得到由于合并后效率提高而造成的低价钢铁的全部好处，但是，根据当时的准则来看，这次合并不是不合法的，也不一定就是不道德的。） 128

然而，会计的成规并不去理会消费者在合并后是否支付较高价格这类公共政策和政治经济学方面的问题。谨慎的会计人员会向我们的牙膏公司或摩根说同样的话：“如果你为了收买一家企业而支付了一定数量的钱，那在你看来该企业就值那么多钱。如果该企业的股本的帐面价值不值那么多的钱，

那我们就认为这是由于'商誉'"。

因此，商誉是一项无形资产，它是一家公司为了收买另一家公司而支付的钱和前者从后者那里得到的有形资产的帐面价值之间的差额。

§. 滥用会计学的手法

经济学和财政学不能象自然科学那样进行精确的衡量，但是，只要在各个时期使用大体一致的衡量方法，约略的衡量可以解决问题。

会计学是说明上述观点的最好例证。当会计审查人员证实一家公司的会计报表为可靠时，他并没有把握来说：一切的衡量都是百分之百的准确。但是，对于想购买该公司的股票的人来说，知道该公司遵守通常的会计方法是有益处的。例如，当该公司报道每股的收入比去年增长百分之十的时候，那末，虽然每年的这一数字并不完全准确可靠，收入有所增加，却是不容置疑的。

遗憾的是：在六十年代和七十年代，一些滥用会计学的手法逐渐沾染了某些"混合联合企业"所使用的会计方法。下面举出其中的几个例子。对此，会计学界已经在事后设法改正：

1. 在混合联合企业兼并其他公司的资产的会计手续上弄虚作假——调整商誉帐目的数字和出售帐面价值低的资产来取得帐面利润——以便使混合联合企业的帐本上能够出现每股收入逐年提高的现象，即使实际的经营利润却在下降。

2. 混合联合企业发行许多可以转换成为普通股票的有价证券——可转换的债券、可转换的优先股票、以低价购买新的普通股票的票证，以及给予经理们和股票承销商的购买股票的优待条件。这些实际上是潜在的普通股票，而在许多场合肯定会变成真正的普通股票。因此，会计委员会坚持：在计算每股的收入时，必须把这种增加量计算进去——于是，从表面上看来好象每股收入增长的情况可以在实际上是大为下降的情况。

3. 有的时候，一家混合联合企业会兼并一家规模比它大的现金充足的公司，利用后者的现金达到兼并的目的。即使在某种情况下，这种兼并被认为是合法的，也不是不道德的，那末，它之所以能够实现，其唯一的原因在于被兼并的公司的帐目缩小了资产的真正价值。

4. 有的时候，混合联合企业造成一种印象，似乎它的经营比合并前的各个公司更有效率，从而更能获利，而在事实上，每股的收入之所以能够增长，

其原因仅仅在于利用税收的漏洞——例如，把可转换的优先股票变成为可转换的债券，从而使股票的股息以债券利息的形式出现，而根据法律规定，利息可以从公司的应纳税的收入中减去。这种花头可能没有什么不合法之处，也可能没有什么不道德之处，但是，机警的投资者应该知道事情的真相，知道利润不会再度增长。

会计界和政府机关正在对某些滥用会计学的手法设法予以改正。但是，既存的事实仍然是：买者必须自己承担风险！

§. 结论

最后，我们简要地举出经济学和会计学之间的较为重要的关系。(1) 资产负债表取决于对资产的估价，而对资产的估价又是第四编所论述的资本和利息理论的基本问题之一。(2) 国民收入的数字取决于会计帐目上的销售量、成本等等，，如第十章所示。(3) 在以后的有关厂商如何决定价格的论述中可以看到，会计帐目的成本数字在价格决定上所起的作用。

会计帐目的对象是钱数的多少，经济学则进一步探索在其下的真实数量。特别在变动很大的通货膨胀和通货收缩的时期，通常的会计成规可以造成古怪的结果。

价格水平的变动和折旧是一个例子。假设价格正在上涨，如果我出售物品的价格能够补偿人工和其他的费用，也可以补偿折旧费，那末，你可能认为我正好收支相抵。那个根据我过去所支付的低价的机器而决定折旧费的税收人员会怎么说？他也会说，我正好收支相抵。然而，事实上，可以说我已经在真实的钱数上亏了本，因为，当机器和房屋磨损净尽时，我不会有足够的钱来在较高的价格水平补充它们。同样的话也适用于以低于重置成本的价格而出卖存货的商人。

因此，我们必须注意到在物价上涨时的对真实利润的虚假夸大和在物价下降时的对真实利润的虚假缩小。(以后，在国民收入数字中，你会看到，利润受到存货再估价的"调整"。)

附录的总结和复习

我们在这里用必须理解的一批会计概念来代替篇幅很长的对主题的复述：

1. 资产、负债和股本在资产负债表中的基本关系以及各该名词的被区

分为流动和固定资产、流动和长期负债、资本和保留在公司内的利润。

2. 收入报告书(或损益报告书)的特点以及未分配的利润和资产负债表上的保留在公司内的收入之间的关系。

3. 整个折旧问题: 它在收入报告书上作为一笔必要的但不一定是实际支出的开支，以及它在资产负债表上被当作为故意夸大了的资产的减除额，还有折旧方法的原理。虽然在计算折旧时的任何误差都最终会自行拉平，然而，近来在税收上允许迅速折旧的宽大办法确实改善公司的现金情况。

4. 无形资产如专利和信誉、专款以及其他一般项目。

第七章　劳工与劳资关系

亨尼西先生：可是，这些雇用工人说，他们全是工会会员。

杜利先生：不要紧，如果搞得好的话。不会有罢工，不会有规章，不会有劳资合同，工资很低，而且加入工会的很少很少。

芬利·彼得·邓恩

131 几乎每一个人在某一个时期都做过劳动者。我们醒着的时间的约为三分之一消耗在工作岗位上。工作的收入——工资、薪金以及非公司收入——构成国民收入总额的整整五分之四。无怪乎已故的哈佛大学的萨姆纳·斯利克特——虽然稍微有点夸大地——说：我们是一个劳动主义的，而不是资本主义的社会。

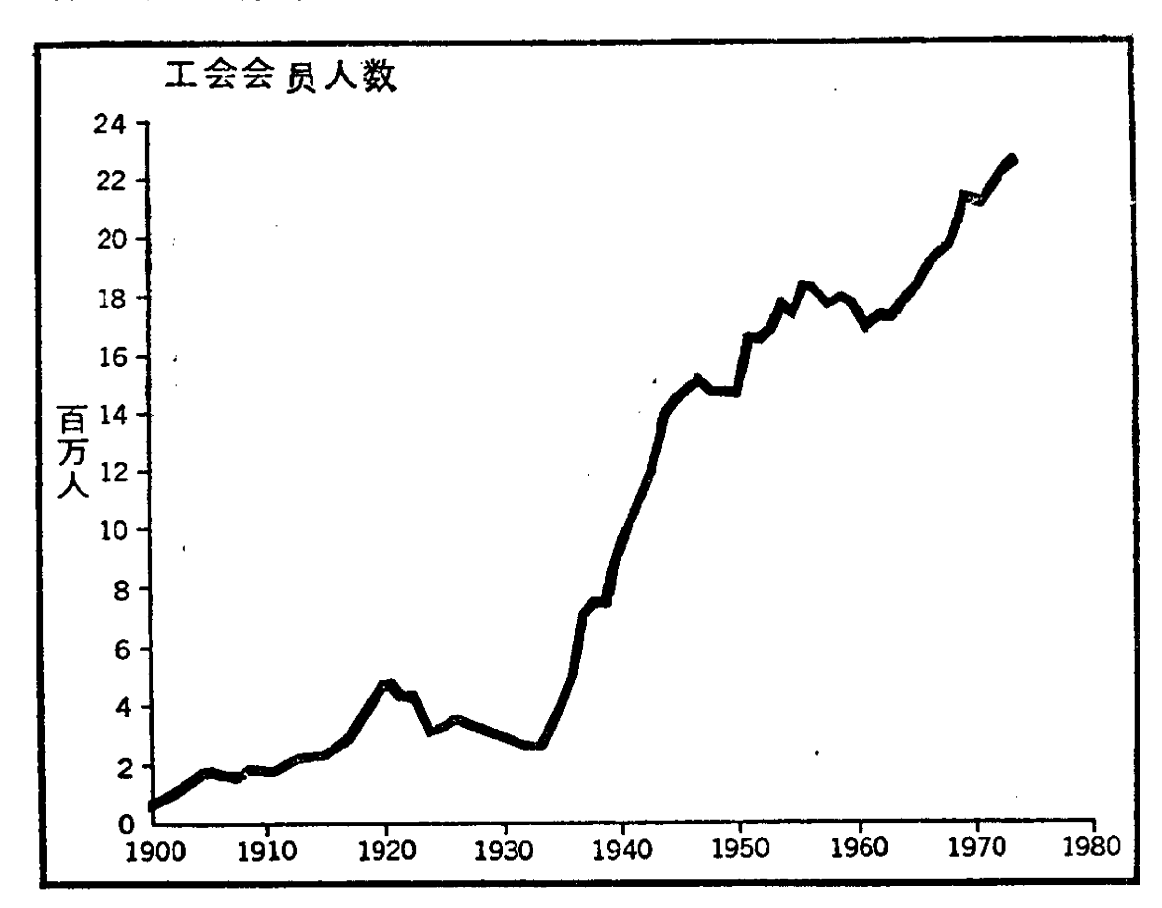
本章探讨工会在美国生活中所起的重要作用，以便为第四编对于工资决定的详尽论述铺设道路。

§. 谁属于工会？

二千二百多万美国人属于工会。工会会员几乎占有非农业劳动力的四分之一。如果我们除去白领工作者、工头和经理们，上述的比例还要高一些。在某些重要的行业中如铁路以及其他运输业、钢铁工业、汽车工业、矿业和服装业，实际上一切合格的劳动者都属于工会。能够避开工会组织的大企业为数很少。

第7-1图表明1900年以来的工会会员的增长情况：第一次世界大战前是缓慢而稳定的上升；战时和战后的迅速增长；二十年代又急剧下降。该图还表明：在大萧条之后，新政复苏期间新会员人数急剧上升；第二次世界大战期间继续迅速增长；六十年代中

期以前相对停滞；其后一直是缓慢而稳定的增长。



第 7-1 图　工会会员仍然增长，却比劳动力的增长来得缓慢。

在非农业工作者中，约有百分之二十七属于工会——该百分比在 1933 年为 11，在 1960 年为 31。由于在制造业、矿业和交通业的生产工人——最易于加入工会的人群——的比重下降，有组织的劳动者的人数不再有迅速的增长。随着较广泛的妇女解放运动以及白领劳动者和南部劳动者阶级意识的加强，工会组织目前面临着困难的问题。（资料来源：美国劳工部，作者添入新资料。）

劳动者属于什么工会？这里举出七个最大的工会以及在七十年代初期的会员的大致数目：卡车司机工会(TCWH)，2,000,000 人；联合汽车工人工会(UAW)，1,500,000 人；国际电力工人兄弟会 (IBEW)，975,000 人；国际机器工人工会 (IAM)，875,000 人；木工工会 (CJA)，850,000 人；国际零售店员工会 (RCIA)，650,000 人。

132　除了两个以外，上述的工会都属于合并后的美国劳工联合会

和产业工会联合会，即劳联—产联(AFL-CIO)。詹姆斯•R•霍法领导下的卡车司机工会曾由于贪污腐化而被劳联开除。不久前，已故的沃尔特•路德把联合汽车工人工会从劳联—产联中拉了出去。还有矿业工会(UMW)，在约翰·L·刘易斯和其后的人的领导下曾经屡次进入和退出劳联和产联。(矿业工会表明，工会不但可以成长，也还能够随着其行业的衰退而衰退。铁路工会说明同样的衰退情况。)

会员人数不足以说明工会的影响。许多不属于工会的人都按照工会所协议的工资、劳动时数和劳动条件行事。如果你发誓，决不参加工会或在工会所协议的条件下工作，那末，你必须放弃在许多制造业部门中当工厂工人的愿望。在每一个制造业中，至少有百分之二十的工资劳动者按照工会的协议行事——即使他们实际上不是工会会员。于是，你势必放弃在矿业、建筑业、运输业中寻求出路的机会。你到哪里去？为了避开工会，你可以到农村、到金融界、到商业中去。或者你到南部去，在那里，把劳动者组织起来遇到了很大的阻力。全部工会会员的三分之二现在都居住于工业化的十个州。

政府机构内部也是成立工会的新领域：警察、办事员、甚至原子能工作者；白领以及蓝领劳动者。除了真正的工会以外，还有许多自由职业者的组织——如美国医药协会(AMA)约有210,000医生会员，全国教育协会(NEA)具有1,700,000教师会员，以及美国律师协会(ABA)，其会员为全国300,000律师的三分之二。133 这些都是为了争取高收入和特殊工作条件而从事幕后活动的重要力量。虽然经济上的利益没有写在它们的会章上，如果你认为这三个组织对供求的相互作用没有重要的影响，那你未免有些天真了。

§. 全国工会和地区工会

在美国工会的结构中，存在着三级组织：(1)地区工会，(2)全国工会①，和(3)全国工会联合会。

会员直接接触到的工会是地区工会。他在他的工厂或居住的城市加入地区工会。他向它缴纳会费。通常由地区工会签订集体协议的协定，决定他的工资和工作条件。

但是，地区工会仅仅是全国工会的分支机构。例如，一个芝加哥的排字工人属于该地的地区工会，但是，该地区工会是总部设于科罗拉多温泉的国际印刷工会的分会。地区工会收到的会费的一部分——通常为一半或少于一半——呈交给全国工会，而地区工会本身的章程和行动不能超越全国工会决定的总政策。地区工会的主席和其他人员可能是该地区的劳动者，但是，地位重要的业务管理员却是专职工作人员，其薪金往往由全国工会支付。日益增长的趋向是由全国工会帮助地区工会来进行集体协议。

总的说来，独立自主的全国工会约有二百个。我们已经看到，其中七个各具有五十万以上的会员。在全国工会中，会员人数在一万以上二十万以下的占一半以上，会员人数在五千以下的占四分之一。

地区分会的数量超过七万六千。有些分会只有十来个会员。有些大分会能有几千会员。例如，联合汽车工人工会在底特律城的福特公司分会是最大的。它自己的会员就超过三万人；大多数分会会员人数在五十到一千之间。

§. 全国工会和它们的联合组织

劳联—产联是一个松散的联合组织，主要由全国工会作为成

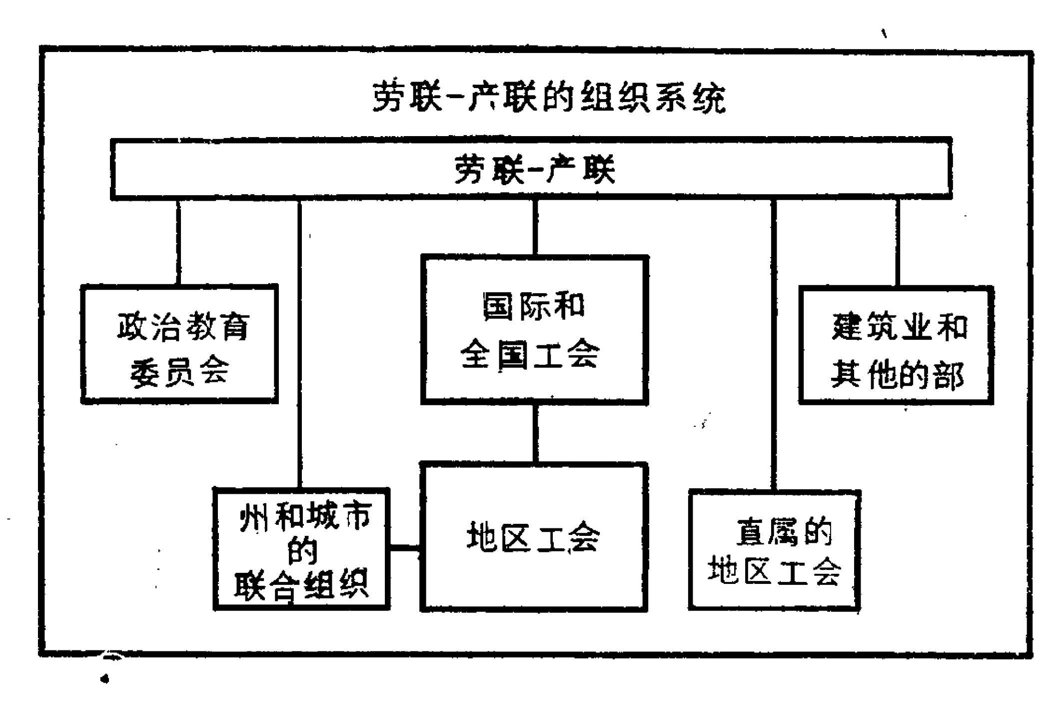
① 许多工会在加拿大设有分支机构，一百多万加拿大劳动者是这些“国际工会”的会员。

员所组成。它的经费来源于这些全国工会。象联合国安全理事会的五大国一样，这些全国工会也坚持它们的“统治权”、它们的否决权以及对它们各自地区的劳动者的“独有的管辖权”。大多数麻烦问题和斗争都是由这种管辖权方面的争执所引起的。

一般人以为该联合组织是工人运动的最重要的部分，但却不是如此。该组织虽然代表劳动者发言，然而它的权力受到严格的 134 限制。例如，保罗·詹宁斯行使权力，主要由于他是国际电力工人兄弟会 (IBEW) 的领导人，而不是由于他是劳联—产联的副主席。卡车司机工会前领导人贝克和霍法所惧怕的是政府对他们财务上不法之处的制裁，而不是劳联—产联对他们的批评。作为一个联合组织，劳联—产联强烈反对工会对黑人的歧视，但是，除了开除以外，它对仍然实施歧视手段的工会成员没有其他的权力。二十五年以前，当联合电气工会和十个左翼的工会由于为共产党所渗透而被开除的时候，人们认为这是史无前例的行动。

在政治上，劳联—产联非常活跃，它进行活动以便使有利于劳工的候选人当选。名义上不偏袒某一党派，工会通常支持民主党的候选人，但也有一些突出的例外(如劳联—产联的主席乔治·米尼拒绝支持乔治·麦戈文)。也有个别的工会领袖通常支持共和党总统候选人。

第 7-2 图表明劳联--产联的组织系统。图上所示的州和城市的联合组织在州政府和市政府中进行幕后活动，并且协调工会的电视节目、游行、选举和罢工时的一致行动。该图表明，也有一些地区工会直属于该联合组织，而不属于任何全国工会。这些地区工会通常是刚开始组织起来的新行业的工会，或位于两个全国工会管辖范围之间的工会。图上的各部由在同一领域内的工会所组成，并且是它们的协调机构，如建筑业工会的协调机构。



第 7-2 图　劳联—产联的合并弥合了美国劳动者的分裂。

地区工会和它们的全国工会具有最重要的权力。居于其上的联合组织主要从事群众关系的工作和进行幕后活动。没有一个小型的委员会能够代表所有的工会在全国的范围上协议工资——这和北欧与一些其他欧洲国家的情况不同。

§. 成立工会的愿望

且不谈中世纪手工艺者和他们的学徒组成的行会，现在的工会是如何开始的？为什么人们加入这种组织？它们的功能是什么？

在过去几百年中，每个地方都是工资低微。那时的生产力很低，从而把社会全部产品的糕点切开并不使一般的人能够得到够吃的一块。但是，劳动者经常感到，他们处于听任老板摆布的境地。他们感到贫穷、缺乏知识、无法在经济上和他们的雇主进行对抗，因为后者在对抗中具有较大的坚持的力量。手工工厂使用独裁统治的组织形式，命令是自上而下的。劳动者不过是机器的一个零件，一个去掉人性的机器人。历史材料所记载的劳动者对于他处境的看法就是如此。

135

人们逐渐发现，人多就是力量。一百个人的共同行动比每个人

单独的行动加起来要更有讨价还价的力量。劳动者开始在酒店和教堂中串联。他们组成了兄弟会，以便相互联系、从事娱乐活动和进行商讨。这种早期的工会逐渐提供互助的死亡补助和其他形式的保险，并且开创自我教育的工作。他们也开始提出会员必须坚持得到的标准工资率。

雇主们自然也进行反击。他们也知道互助合作有力量。他们相互支援，拒绝雇用列入带头闹事的"黑名单"的人。不出所料，雇主们援用法律的权力来反对劳动者的暗中联合和集体行动。以后，他们雇用枪手与工贼来和工会作斗争。[①]

"工联主义"。上述的是现代美国工会的背景。和许多在政治上进行阶级斗争以取得社会改良的外国工会不同，美国工会的主要目的是经济上的利益：争取较高的工资、较短的工作时间、较多的假日、较宽大的劳动纪律、养老金与医药补贴、民主权利等等。

虽然经济利益是现代美国工会全神贯注的目标和存在的原因，但是，工会也从事一些纯粹的社会工作。工会会员在一起打球。通过工会，他们参与输血运动、慈善事业以及公民教育。正和人们参加他们的地区组织、他们的教会、美国退伍军人会和他们的游艇俱乐部一样，劳动者也可能感到有加入工会的必要。（这并不否认，另一些劳动者除了向工会缴纳会费以外，从来不做什么事情，或者，还有一些劳动者，虽然他们的工资是由集体协议决定的，却讨厌整个的工会运动。）

§. 美国工人运动简史

---

① 雇主用以反对工会的武器有：(1)故意开除工会会员，(2)黑名单，(3)拒绝雇用，(4)"黄狗"合同（要求事先声明不加入工会），(5)工贼，(6)打手和武装警卫，以及(7)"公司工会"。还有，雇主利用法庭禁令来和工会作斗争。

虽然美国工人组织起来的时间是比较晚的，然而，其开端却可以追溯到南北战争以前的时期。最初成立的是高度熟练和居于关键地位的劳动者（印刷工人和其他）的地区工会，而每当商情高涨或动荡不安时，地区工会就合并成为城市和全国工会，其目的是政治和社会改良方面。但是，一直到十九世纪八十年代劳联成立时，美国的工人运动才具有目前的形式。

劳工骑士团。在十九世纪后期，从人民党反对"大经济利益"的斗争中出现了劳动骑士团。最初，它是一个秘密的会社，除了"律师、银行家、赌徒、酒商和侦探"以外，任何人都可以参加。以后，它成为公开的组织。在1886年发展到了顶点，约有七十万会员。该团企图组成一个代表全部劳动者利益的大工会，然而，它是一个由不同成分组成的集体，包括具有一种技能的劳动者的"同行工会"、在某一工厂或行业中工作的全部劳动者的"产业工会"，以及凡是愿意加入的人都可以加入的混合团体。

136

该团非常关心政治改革和宣传鼓动工作。有些领导人物更加关心"社会进步"和过激的政治变动，而不那么关心工资的增加。在几次不成功的罢工以后，该团人数以它的增长速度迅速下降。美国似乎并不适合于这种政治性质的工人运动，而该团组织又太松散，不能给它坚持的力量。①

美国劳工联合会。在1881年，正式说来应为1886年，美国劳工联合会的诞生开创了工人运动的现在的形式。塞缪尔·冈珀斯

① 还有，在第一次世界大战前后，IWW（世界产业工人协会）试图把整个工人阶级组织起来以便推翻资本主义。该会在组织非熟练的流动工人、伐木工人和矿工方面取得一定的成就。当威尔逊总统的司法部长帕尔默不顾人民的自由权利把受到怀疑的过激分子关进监狱时，该会在使帕尔默感到惧怕方面取得较大的成就。但是，在它最近重新诞生以前，IWW销声匿迹了。

在他于1924年去世以前，统治着该组织将近半个世纪，并且使得该组织的运动具有它自己的特殊型式。虽然他很早就有志于社会主义的变革运动，他很快发现：在美国，任何反对资本主义的运动都不会成功。

冈珀斯的主要原则是很简单的：

1. 他坚持"工联主义"，目的在于逐渐提高工资和改善劳动条件，而不在于从事阶级斗争来改变社会的形式。劳动者应该使用演变的手段而不是暴力革命来逐步得到更多的东西。

2. 他使劳联承诺联合主义的原则，让每一个全国工会在它特有的范围内具有独立自主的权利和"独自享有的管辖权"。这就是说，劳联并不容忍"双重工会主义"：两个工会不能同时把同一群工人组织起来，而一群工人不能脱离劳联所承认的全国工会。

3. 最后，他坚持志愿主义，政府对集体协议不加干预。在政治上，他主张奖励劳工的朋友和惩罚它的敌人。但是，他并不让劳工对任何一个政党承担责任。

因此，劳联在几乎所有的方面都和劳工骑士团截然相反。在骑士团的重要性减退的同时，劳联成长起来。作为劳联—产联，它仍然继续成长。我们可以说，劳联的观点变成了美国工人运动的主要观点。

情况不利的二十年代。第一次世界大战后，劳联约有五百万会员，而且看来景况兴旺。然而，在二十年代，工人运动受到了来自全国制造商协会(NAM)和其他集体的坚决反对。"自由雇用制"被宣布为"美国的原则"。此外，二十年代被认为是一个永久繁荣的"新时代"。正如身兼通用汽车公司经理和民主党领袖的约翰·J·拉斯科布所说，只要每星期节约十五美元，把它投资于股票市场，每人都能很容易地发财致富。(他还说，不但人们可能发财致 137

富——而发财致富也是他们的责任。）还有，二十年代是一个高度就业而物价又不上涨的少见的时期，因而有利于组织工会的对于生活费用的不满情绪并不存在。

经济复苏和产联的形成。在那次大萧条的最严重的时期，劳联的会员人数减少到不足三百万人。然而，随着复苏的到来，出现了工会主义的新时代。大萧条使得美国公众对二十年代的许多口号感到失望，并且引起了阶级的对立。甚至在罗斯福实行新政以前，选民和法院已开始改变他们对工会的反对态度。

但是，在劳联内部仍然坚持老一套的全国工会独自享有的管辖权，这就妨碍它把大规模生产的各大行业组织起来。例如，在美国钢铁公司的贾奇·加里粉碎1919年的钢铁工人大罢工以前，约有四十个同行工会成立了一个难于驾御的委员会来领导这次罢工。一直到今天，木工工会和机器工人工会从来未能解决它们之间的某些分歧。

在1933年，敏锐的观察者可以看得很清楚：产业工会（而不是纯粹的同行工会）在将来会起重要的作用。矿业工会(UMW)的约翰·L·刘易斯、联合服装工人工会的西德尼·希尔曼以及其他领导人在1935年成立了产业工会联合会(CIO)，而以刘易斯为该会主席。借助于有利的政府态度、立法（特别是1935年的瓦格纳法）和法院判决，该会成立之后，发动一次旋风式的运动。通过运动，重要的大规模生产的行业，如汽车、钢铁、橡胶和石油，不顾这些行业的主要公司的坚决反对，都组织了工会。

这时，劳联终于理解到产业工会主义的重要性。它于是也在产业的基础上把劳动者组织起来，然而，在它那里，同行工会仍然居于主要地位。

七十年代的工会。当劳联—产联成立的时候，劳动者所梦想的统一的运动终于实现。现在，工会运动已经趋于稳定，需要组织起来的新行业已经为数不多。不同类型的新人物似乎逐渐提升到领导地位。在过去的工会为了生存而进行斗争的日子里，象约翰·L·刘易斯、菲利普·默里和丹·托宾这样一些人物是领导人。代替他们的新人物往往擅长于行政管理。当工会具有数百万会员以及若干亿元的福利基金时，工会需要有行政能力的人以及有能力应付议会、资方和广大群众的人。

农业(例如，塞萨尔·查维斯和卡车司机工会已开始把美籍墨西哥人和其他农业劳动者组织起来）和白领工作者仍然是组织工会的新的领域。公职人员和教师也正在走向组织起来的道路。

§. 共产主义和工会中的贪污腐化

138

被共产主义者钻空子曾经是工会运动的一个问题。例如，在二十年代，戴维·杜宾斯基曾经成功地领导一次运动，把共产主义的影响清除出他的工会——国际妇女服装工人工会。在三十年代，共产主义者企图影响许多工会的方针政策。虽然他们通常仅占有会员人数的很小部分，他们的影响远远超过他们的人数，因为，他们统一行动，使用无所顾忌的手段来达到他们的目的。他们是热忱的工人群众的组织者，而刘易斯本人在他进行派别斗争的一段时期也默然接受他们的帮助。在联合电力工人工会(直到1949年属于产联)、全国航运工会以各种码头搬运工人工会中，共产主义者和反共产主义者的斗争特别尖锐；在国际皮毛工人工会（属于产联)中，共产主义者曾经取得控制权。

1949年以后，双方摊了一次牌。除了把联合电力工人工会(UEW)和其他六个工会开除以外，产联还把哈里·布里奇斯的西海岸码头搬运工人工会作为共产党渗透的工会而开除。以后，法

律对共产主义者越来越严厉，一直到最高法院进行干预时为止。除了在十来个工会中以外，共产主义者从来没有取得很大的势力。他们取得不大的影响几乎完全是由于他们的策略灵活，使他们自己参加流行的劳动者的事业。不管我们如何看待美国工会的方针政策的经济成果，美国工会是红色、白色和蓝色的，而不是纯红色的——纯红色在自由派知识分子看来往往是太霸道了。

贪污腐化。流氓作风在工会运动中具有次要的作用。在禁令取消以后，贪污腐化分子曾经打进了某些城市的工会（如纽约一带的码头搬运工人）。这种工会领导人随时都准备出卖工人，而不是为工人的利益而斗争。工会在清理自己的组织方面取得一定的成就，但是，矿业工业的顽固派使用暴力来保持自己的权力一事可以说明，在遵守法律方面远不是没有缺陷的。

有一个麻烦问题仍然存在：营私舞弊和滥用工会大笔款项的事还没有完全停止。议会的调查委员会曾经发现：卡车司机工会的戴夫·贝克由于使用工会款项进行投机而发财致富，还有其他滥用工会福利基金的情况。“吉米”·霍法是贝克的后继者，他长期以来公然蔑视劳联—产联、议会的委员会、法院指定的监察员以及卡车司机工会内部的少数派。由于该工会会员认为“吉米能够取得我们所要的东西”，甚至法院判决霍法有罪之后，他仍然能控制该工会。①

§. 工会民主到什么程度？

① 由于贪污事件的暴露，议会克服了工会的反对而通过工会管理报告和揭发法（兰德勒姆-格里芬法，1959年）。除了其他事项以外，该法要求工会呈交财务报告、把工会借给职员的款项限于二千美元，并且禁止雇主给予工会代表任何非工资的款项。该法还给工会会员提供了“权利法典”，防止以不法手段安排选举和工会对于会员任意的处罚。

在第六章中，我们论述了股东对于公司管理部门的民主控制问题。类似的问题也存在于工会之中。诚然，工会的领导人员是选举出来的，而一切会员都有相同的选举权。但是，领导人员一旦当选以后，往往连任相当长的时期。在每年的大会之间，工会由人数很少的执行机构所领导。天才的领导人，如约翰·L·刘易斯等人，总的说来得到会员的拥护，然而，如果一个会员对他们的方针政策持有不同的意见，他也不大可能有什么办法。

一般的会员对方针政策的制定并不是积极参与的。虽然如此，据已故的萨姆纳·斯利克特说（他仍然应该被认为是美国工人运动的最精明的观察者）：①

> 这并不是说：一般会员没有影响。他们的影响是巨大的 但是，影响并不就是参与方针政策的制定。如果民主单纯地意味着一般会员具有很大影响，那末，大多数工会是民主的。工会的典型的情况和大多数会社、教会以及各种俱乐部差不多。在那里，存在着关心组织事务的少数派，他们参加各种业务会议，并且积极参与问题的讨论。在工会的场合，少数派通常要求领导人员提出严峻的条件——比不进行长期斗争雇主们就能答应的还要严峻，严峻到能迫使许多雇主停止营业。为了避免麻烦，绝大多数的会员会同意接受远比积极的少数派要求为少的条件。
>
> 很自然的，领导人员感到进退两难。如果他使积极的少数派过分失望，他的领导职位有被夺取的危险。如果他使不积极的多数派遇到过多的困难，他也会引起群众的反对。因此，他当然必须采用折衷办法。他通常更加关心安抚积极的少数派，而不是不积极的多数派，因为他知道，积极的会员的支持和反对比不积极的会员的支持和反对要更加重要。事实说明，工会领导人所以失去职位并不是由于多数派认为他过于偏激，而是由于少数派认为他过于保守。

§. 集体协议如何进行？

---

① S. H. 斯利克特：《劳资关系的挑战》（纽约，1947 年），第 111 页。

我们现在考察集体协议如何进行。① 假设一个劳动者在一家工厂的流水作业线上工作，该厂的工会刚刚成立。那个属于劳联—产联的工会向全国劳工关系局（NLRB）提出申请，要求投票决定该工厂的唯一合法的协议代理机构。工人们用秘密投票的方式把该工会推选出来，它比原有的独立存在而为管理部门愿意与之打交道的所谓“公司工会”得到更多的票数。于是，全国劳工关系局把新成立的工会鉴定为该厂的集体协议的代理机构，限制任何其他工会直接与该厂的管理部门进行协商。

新工会的代表和该厂管理部门的代表在一个规定的日期开会。坐在桌旁的很可能是该厂专管劳资关系的副总经理以及专管劳工事务的法律事务所的律师们。在工会的一方是当地的工会业务管理员和少数工会领导人所组成的委员会，而在协议过程中起作用的是来自全国工会的一位专家。他可以不是律师，也不是经济学者，但是，工会的经济研究人员帮助他准备一份范围广泛的材料，以便支持工会所提出的要求。

140

争议之点。每小时的工资率并不是唯一的争议之点。此外，工会可以要求会费“扣除”（即工会会员的会费由厂方从工资中直接扣除出去）。工会可以提出“入会原则”，要求一切雇员在雇用后三十天之内加入工会。在会议桌上，也可能讨论工会提出的养老金和医药保险要求。在许多实施计件工资的行业，工资率的结构是一个重要的协商的问题。具体的工作量——一人看管多少架织布机，以及类似的事项——也可能进行讨论，而技术改良将以何种速度付诸实施这个一般性的问题也会写进协议后的契约之中。工龄高的劳动者的权利以及有关开除工人时的申诉程序——这些和

① 第二十九章将对集体协议过程进行分析性的论述。

许多其他的问题都要通过集体协议。

资方的管理部门确实担心劳方的集体协议代表逐渐侵犯资方自认为是它应有的特权。许多雇主宣称：他们不再能以他们认为是最好的方式来经营他们的企业。他们不能雇用他们想雇用的人，不能因正当理由开除工人，不能确定工作方法，不能决定暂时解雇工人的顺序。他们感到，每一项新决策都要召开一次会议，应该用于生产的时间不能不用在劳资关系上。他们宣称，劳动者做了一定时间的某项工作以后，便自以为对该工作有某种权利。他们提出批评意见，认为许多工会反对奖励工资制度，坚持以工龄长短为根据的硬性规定，阻挠有效率的工作方法，严重地限制管理部门的自主权利。最近一份关于集体协议的案例把很多篇都花费在劳动者工作权利所引起的问题上，而不是花费在任何其他问题上。

然而，页数很多印刷精美的契约终于签订了。每一件事都黑白分明地写在上面，包括在契约有效期间提出不满意见的规定，通常也具备调解有关契约的争议的规定。双方事先同意接受公正的第三者的裁决。契约的有效期限通常为一年或数年，规定在特殊情况下，可以重新协商签订新的契约。

集体协议是一件复杂的工作——是双方迁就容让的问题。许多企业界领袖都同意赛勒斯·S·钦（原任美国橡胶公司（Uniroyal）副总经理，后任联邦仲裁与调解局局长）的说法：①

> 当我们和工会打交道的时候，我们所碰到的领导人物和我们自己差不多。

许多企业家也认识到，菲利普·默里（产联的长期的领导人）的说法反映了一点实际情况：②

---

① 赛勒斯·S·钦："集体协议的问题"，载《商业杂志》，1938年，第二部分，第40页。

② P.默里和M.L.库克：《工会和生产》，（纽约，1940年），第259—260页。

雇主们通常能得到他们所要求的劳资关系。如果工会执意推行"过火的行动"，那末，雇主应该怪他自己，而不应怪别人。例如，如果他雇用破坏工会的特务，如果他在厂房里储存催泪弹、手榴弹、轻机枪、大头棒、步枪和其他武器，如果他雇用高价的华尔街律师来在劳工关系局和法院中给工会制造麻烦，如果他把反劳工的材料发给他的工头并且向他们表示可以损害工会，如果他把款项捐赠给如臭名昭著的约翰城公民委员会等反劳工组织，如果他吹毛求疵，如果他已经知道工会具有多数的支持而又拒绝投票选举或拒绝签订合同，如果他迫使对方签订合同以后而不解决工会提出的申诉，如果他继续歧视工会会员，那末，工会便要以牙还牙，以眼还眼。于是，从远处看来，企业家十之八九要说："你看，又是一次过火的行动。"

141

和平共处。我们不应该得到错误的印象，认为所有的管理部门都是反工会的。暴力成为报纸的头条标题，而耐心的合作却无人注意。在大多数行业中，工会和管理部门之间长期存在着有成效的合作。为了突出说明这一事实，全国计划协会曾经发表了研究结果。它们表明"历史上敌对的集团如何能在合理的平等基础上在企业中共处，同时还能共同奋斗，以寻求双方的安全、机会和长期存在"。①

例如，以克朗-泽勒巴克公司为首的西海岸的造纸工业在四十多年中保持了良好的劳资关系。纳夏公司和不下于七个劳联的工会发生关系，而在四十年中没有发生罢工事件。希基-弗里曼公司，一家男衣制造商，和工会打了五十八年的交道没有发生罢工事件，而在四十三年中甚至没有发生需要调解的不满意的情况。

这些事例并不表明，和平之所以能够维持下来原因在于工会或管理部门是软弱的。双方都认真和艰苦地讨价还价，同时又保持良好的关系。如果双方都冷淡无情或一方想支配另一方，那只

① 《和好的劳资关系的基本要点》，案例研究第14（全国计划协会，华盛顿，1953年）。

会推延问题的解决而最终导致破裂。在健康的情况下，一方尊重另一方的权利。双方没有爱情，但可以和谐地居住在一起。[1]

§. 政府在集体协议中的作用

和集体主义的国家中的工会情况相比，虽然我国的工会是比较自由的，然而，政府在工会发展的历史上起着重要的作用。二百年以前，当劳动者想在英国和美国组织起来的时候，习惯法的反对"暗中勾结来限制贸易"的教条被用来反对工会会员。一直到进入本世纪很久，工会和会员常被法院判罪，被罚款来赔偿损失，并被各种法令所折磨。改善女工和童工劳动条件的法律以及其他有关工作日和工资改革的立法屡次被最高法院大打折扣。 142

在1890年，谢尔曼反托拉斯法使得垄断对于贸易的限制成为非法的。该法没有提到工会，但是，在以后的二十年中，谢尔曼法日益为甚地被法院用来禁止工会的活动。如果一位法官认为工会所争取的目标是不好的，他可以作出反对的裁决。即使工会所追求的目标是合法的，工会在传统上所使用的许多手段也被宣布为非法的。

最后，劳联被迫走上政治舞台。1914年，工会成功地使克莱顿法在议会获得通过。虽然这一法案被欢呼为劳动者的"自由民主的保证"，虽然其作用是使劳动者不受谢尔曼法的迫害，然而，该法并没有结束立法和司法机关对于工人运动的反对。

---

① 巨型的杜邦化学公司提供一个不是不寻常的范例。它的许多工厂，特别是较老的工厂，属于许多大规模的全国工会。更多的工厂属于"公司工会"，即不属于任何与杜邦无关的单位的地区工会。大多数工厂不属于任何工会。然而，如果你考察1945到1973年间的这三种不同工厂的工资率，你会发现它们持续增长的情况几乎是一样的。那末，为什么管理部门设法摆脱工会？显然，管理部门的机动灵活性被认为是值得为之而尽力斗争的东西。

偏袒劳工的法律。1930年后，风向转移到支持工会集体协议的一方。

在立法方面的特殊的里程碑有：铁路工人法（1926年），该法接受集体协议的基本前提；诺里斯-拉瓜迪亚法(1932年)，该法实际上消除了联邦法院对劳资纠纷的强制性的干预；沃尔什-希利法（1935年），该法规定一切政府参与的契约要具有最低工资的标准；以及公道劳动标准法(1938年)，该法规定大多数从事州际工商业工作的非农业工人的最低工资(1976年为$2.30)、禁止童工并要求对每周40小时以外的工作给予原有工资一倍半的报酬。

在一切里程碑中最大的一个是全国劳资关系法(即瓦格纳法，1935年)。该法的第七条文毫不含糊地说：

雇员们有权把自己组织起来，有权组成、加入或帮助工会组织，有权通过他们自己选择的代表进行集体协议，有权为了集体协议或其他形式的互助而从事统一的行动。

此外，该法还建立了全国劳工关系局(NLRB)，以便保证雇主们不从事“不公道的对待劳工的活动”。[①] 全国劳工关系局也到工厂去并且举行投票来决定哪一个组织应该被当作为全体工人的集体协议的代表。它能够并且事实上也发布反对雇主的“禁令”。经过申诉，这种禁令是由法院强制执行的。它经常使雇主重新雇用非法开除的工人并且补发应得的工资。

如果没有政府的有利态度，工会运动是否能达到目前的水平是大可怀疑的。

反工会的趋向。第二次世界大战以后，群众对罢工和物价上

① 瓦格纳法中的“不公道的对待劳工的活动”系指雇主干预雇员自己组织起来的权利的行动。这种行动的例子有：(1)为了加入工会而开除工人，(2)拒绝雇用同情工会的工人，(3)如果雇员加入工会，以停止营业相威胁，(4)干预或控制工会的行政，(5)拒绝与雇员们所指定的代表进行协议。注意：劳动者一向就有各种权利来形成组织，但是，三十年代的立法明确地鼓励和扩大这些权利。

涨深为不满。劳动者不再被认为是受到欺压的一方。人们感到，瓦格纳法是偏袒一方的，有利于劳动者而把一切惩罚加在雇主的身上。议会通过了劳资关系法(即塔夫脱-哈特莱法，1947年)。143
该法——不象瓦格纳法那样——是双方兼顾的劳资关系法，对于工会和雇主都规定了行动的准则。不愿加入工会的工人的地位得到了加强，会员在工会内反对领导人的权利也同样得到加强。下面是该法的一些主要特点：

对"危及国家健康和安全"的罢工，法院可以根据司法部长的请求而发布暂时停止八十天的强制性的命令。工会在任何罢工之前六十天必须通知对方。

对不公道的工会的行为作了说明，同时，工会的行动受到限制。工会可以受到控告而为它的代理人的行动承担责任。要求一切雇员都属于工会的"限雇原则"受到限制；各州具有较大的自由来通过较强硬的法律。次级抵制和管辖权罢工成为非法的行动。工会的政治活动和捐赠款项受到限制。雇主的言论自由的权利再度得到肯定和加强。

英国保守党政府在七十年代得到了教训：类似的控制工会的立法会引起罢工和加深阶级斗争。目的在于使拒绝加入工会的劳动者行动较为自由的"工作权利"的全民投票仍然会使美国的选民们在政治上分裂开来。

§. 目前的有关集体协议的问题

在七十年代，美国和其他国家所面临的关键问题是：

1. 工会企图提高货币工资，而同时又抱着不能实现的希望，认为货币工资的提高不会引起相应的物价上涨。因此，这使实际工资提高很少，或者不能提高。由于罢工是劳动者讨价还价的最后的武器，由于拒绝提高工资(即使引起罢工)的权利是雇主的最后的武器，停止工作成为报纸上有关劳资关系的头条新闻。

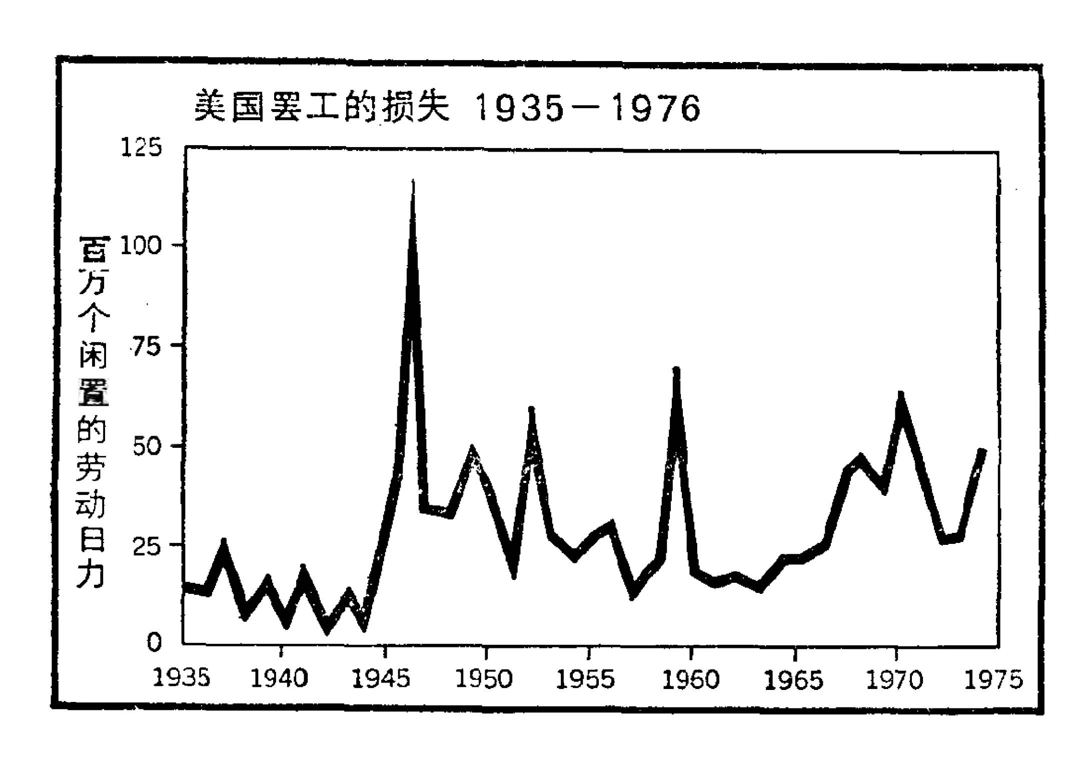
2. 在迅速改革技术和经常言及"自动化"的时代，工会会员往

往更加关心养老金和职位安全，而不仅仅关心货币工资的提高。当工作岗位已经不存在时，提高报酬又有什么意义？

3．现代的混合经济制度似乎容易感染一种新疾病——在趋向于充分就业的过程中引起“爬行的通货膨胀”。

罢工。罢工的力量在目前的集体协议中占有关键性的地位。和一般人的印象相反，这种力量，如第7-3图所示，很少使用：到目前为止，由于伤风感冒而损失的劳动日总数远多于由于劳资纠纷而损失的。

详尽论述工资决定的第二十九章指出：如果没有罢工的权利，工会的讨价还价的力量在任何情况下都要大为改变。一次又一次



第7-3图　停工的日数在第二次世界大战刚结束后达到顶点。

虽然由于罢工而损失的时间是以百万劳动日计算的，然而，作为全部工作日的百分比从未达到百分之$1\frac{1}{2}$，而在近来的典型年份中平均少于百分之$\frac{1}{2}$。瑞士、西德和日本比美国和加拿大的罢工为少；意大利和冰岛甚至比我们的还要多。（资料来源：美国劳工部。）

的事实说明，只有延长罢工所带来的沉重的金钱损失这一现实的威胁才能迫使雇主作出让步。当然，劳动者也由于罢工而经受严重的金钱损失和精神上的折磨。然而，在许多事例中，雇主下定决心"忍受"使人苦恼的罢工，因而成功地拒绝了工会的要求。

当罢工牵涉到关键性行业（如钢铁）或关键性职能（如铁路或码头）时，或者罢工以全国规模发生于重要部门（如汽车）时，在这种情况下，公众的利益应该超越一切。两个人不能自由地打架，如果那会伤及其他的人。个人的财产和个人的自由不是绝对的，当它们和其他人以及一般公众的权利相冲突时，必须加以调整。和这种情况一样，"自由集体协议"的权利也必须受到社会需要的限制和调整。 144

这些并不是学术上的问题。在1919年，卡尔文·柯立芝州长谈到波士顿警察罢工时说："在任何时候、任何地点，任何人都没有权利向公众的安全罢工。"但是，1976年不是1919年。

在今天，政府事实上不会让瘫痪性的罢工长期存在。一次又一次，总统曾经被迫援用塔夫脱-哈特莱法的强制性的程序或其他的办法来使得关键性领域的罢工暂时停止下来。[①] 在将来，政府工作人员和半公职人员——教师、空气调节员、救火员、国防和原子能工作的雇员——组织工会，势必要使避免牵动全局的罢工问题更形尖锐。

为了减少可能导致罢工的冲突，工会已经要求工资随着生活费用指数的变化而调整。

---

① 某些劳资关系专家认为，国家往往过分迅速地进行干预，以便实现强制性的解决办法。可能减少全国生产百分之二十五的铁路罢工应该和有损于新闻和广告传播的报纸罢工区别开来，也应该和推迟购买新车以及由此而扩大影响到整个经济制度的汽车罢工区别开来。铁路罢工对公众的影响要比其他罢工为大，虽然它们在表面上看来也是严重的。

对生产力的束缚。当新技术给会员们带来失掉工作的威胁时，工会就会特别关心。在工业革命时期，当劳动者把他们穿的木鞋塞到排斥他们的机器里面的时候，“故意破坏”的名词便被制造出来。让雇主雇用超过工作需要的人员，目的仅仅在于提高对劳动力的需求，如使用较小的铁锹、限制每一工所垒砖头的数量，在使用唱片时还要一个在旁备用的什么不做而专拿工资的乐队、在内燃机旁配备一名看火员（即加煤工人），据说为了安全这是必要的。基础巩固的工会有力量来强制使用不经济的代用品；铁路行业是一个显著的例子。如第二十九章所示，工会提高工资是有限度的，但是，它们对于提高衰亡行业的工资水平具有特别大的力量。

145

工资-成本的爬行。以后（在第四十一章中），我们将论述通货膨胀所牵涉到的问题。很少现代的国家能长期同时享有：(a)合理的充分就业和(b)合理的物价稳定。部分的原因将在货币和财政政策的领域中出现。另一部分的原因在于：工资向下调整时是十分困难的，但甚至在充分就业到达以前又易于超过生产率而增长。

总结和复习

1. 从会员人数和影响来看，工会在美国经济中占有重要的但不是正在扩大的作用。它目前的结构具有三级：(a)地区工会，(b)全国工会，(c)工会的联合组织（劳联—产联）。头两种是最重要的。

2. 到了十九世纪八十年代，典型美国式的联合的、非政治性的和缓进的工联主义已经形成。1933年以来，产联改变了发展的方向，使整个大规模生产行业组织产业工会，而不仅仅依靠熟练工

人的同行工会。劳联终于也这种做。

3. 当工会通过选举而被全国劳工关系局承认为唯一的协议代理人以后，经理机构和劳动者的代表在一起集会来协商一张契约，规定工资率、劳动条件、生产率的标准、工会得到承认的程度、工龄的权利以及申诉的程序。

4. 一直到三十年代的中期，工会受到强烈的反对。但是，政府的风向终于转变为支持集体协议，而自从瓦格纳法(1935 年)以来，大多数制造行业都已经组织了工会。结果是较少使用暴力，但劳资双方之间仍然有严肃而认真的集体协议。1947 年以后，议会感到它偏袒了劳工从而通过塔夫脱-哈特莱法来加以矫正。威胁关键性行业的罢工引起政府的行动。

5. 除了罢工和让雇主雇用超过工作需要的人员以外，第二次世界大战后的一个主要问题是工资增长与物价水平之间的关系。146
如果工资的普遍增长持续地超过生产力的百分之 3 到 $3\frac{1}{2}$ 的年增长率，那末，价格水平几乎肯定会以通货膨胀的方式上升，而"成本推动"的通货膨胀会成为一个严重的问题——如第二编和第四十一章所示。

第八章　政府的经济作用：支出、调节和财政

民主政治经常受到怀疑：一半以上的人在一半以上的时间中是否总是对的。

E. B. 怀特

147　政府在现代混合经济中具有日益扩大的作用。这可以从三个方面反映出来：(a)政府支出的数量增长，(b)国家对收入的再分配，(c)直接调节经济生活。因此，本章考察政府支出。在下一章，我们考察政府税收以及地方和州的财政。第二编将论述，政府的财政政策如何有助于达到充分就业和与通货膨胀进行斗争。第六编分析反对贫穷和不平等、反对城市和环境的病态、反对种族和性别歧视的各种斗争。

§. 政府支出的增长

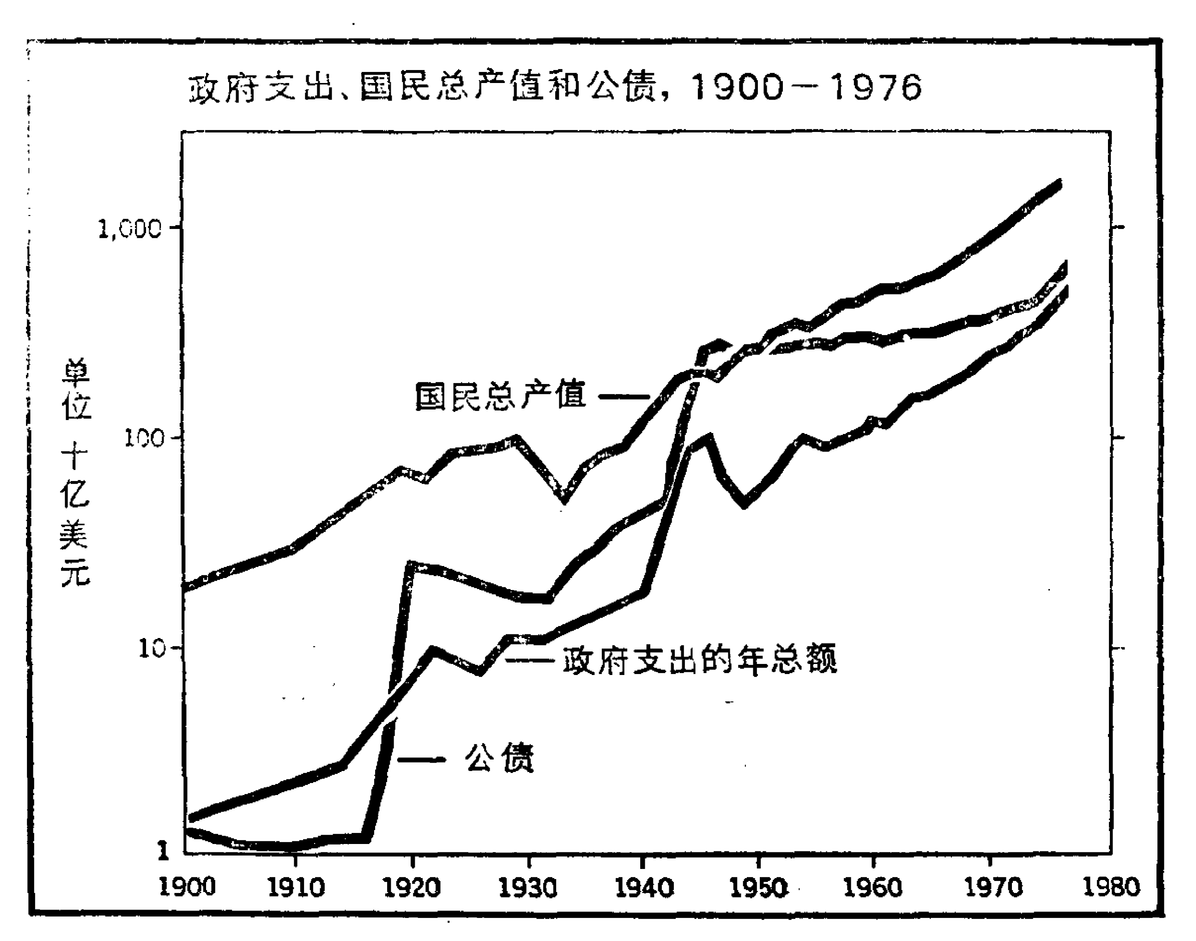
第一次世界大战以前，联邦、州和地方政府的支出占有我们整个国民收入的十二分之一。第二次世界大战期间，政府不得不消耗已大大增加的国民总产量的一半。在本世纪中，美国各级政府的每年费用从 1913 年的三十亿美元，增加到七十年代后期的四千亿美元以上。

在一个多世纪中，国民收入和产量都在上升。与此同时，在几乎所有的国家和社会中，政府支出上升得越来越快。每一个非常的时期——每一次战争、每一次萧条，每一次对贫穷和不平等增加

关怀的时期——都扩大政府的活动。在这种时期结束后，支出似乎从来不退回到原有的水平。

也看不到事态的终点。政府支出虽然从第二次世界大战的高峰退了回来，但是，它并没有降低到战前的一百亿美元以下的水平，该水平本已被认为是高得惊人了。在将来的岁月里，不管哪一个政党执政，上升的趋向多半会继续下去。

第 8-1 图说明政府总支出和联邦公债的历史趋势以及它们和国民总产值的对比。第 8-1 表指出：相对于穷国而言，富国政府的支出总是更多一些。 148



第 8-1 图　在本世纪，政府的总支出随着国民总产值的增长而上升。

政府支出包括联邦、州和地方的支出。在这个比例或半对数图形中，平行的两条曲线表明：自从 1950 年以来，国民总产值和政府支出一起增长。公债增长的速度比国民总产值为小。（资料来源：美国商业部和财政部。）

应该注意：混合经济制度的国家，如瑞典、法国和(据说是自由放任的)西德，政府支出相对说来是最高的，而这些恰恰是近数十年来成长和进步最快的国家。和澳大利亚的科林·克拉克所声称的"规律"——国家取走的国民总产值如果超过百分之二十五，必然会迅速带来灾难——相反，现代福利国家可以推行人道主义而同时又不破产。①

税收占国民总产值的百分比，1976

发达国家	最近的平均税收(百分比)	较不发达的国家	最近的平均税收(百分比)
瑞典	43	西班牙	21
法国	38	牙买加	17
西德	35	哥伦比亚	15
英国	35	印度	15
加拿大	32	菲律宾	11
美国	32	尼日利亚	$9\frac{1}{2}$
瑞士	23	墨西哥	7
日本	21	阿富汗	6

第 8-1 表 政府在国民产值中所占的份额在富有的和发达的国家中最大。

和发达国家相比，贫穷和较不发达国家的政府的税收和开支在国民产值中所占有的份额是比较少的。随着丰裕而到来的是：较大程度的相互依赖和较少的支付私人必需品的需要。(资料来源：联合国国际货币基金组织，作者自己的推算。)

§. 政府控制和调节的增长

集体支出的增加仅仅是事情的一部分。政府除了直接参加国民经济的生产以外，还大大扩充它的有关经济事项的法律、规章和行政命令。

---

① 考虑到美国平均收入的高水平，我们政府所占的份额并不算大。然而，和象法国那样的国家相比，个人所得税在我们政府收入中的比例仍然较大。研究几十个国家的材料表明：在平均收入低和国际贸易——这是穷国很容易征税的对象——相对不重要的地方，政府的份额是最少的。也有例外，如和南美洲国家相比，加勒比海国家的份额低。

十九世纪的美国也许处于任何国家所能达到的被卡莱尔称作为“无政府状态加上警察”的自由放任的状态。其后果是一个世纪的物质上的迅速进步和个人自由的环境。那时也存在着周期性的经济危机、无法补充的自然资源由于浪费而造成的枯竭、种族和性别的歧视、极端的贫困和富有、既得利益集团所导致的政府的贪污腐化以及在有些时候,用垄断来取代自行调节的竞争。 149

现代的人看来已经不再相信:“最好的政府是管理最少的政府。”逐渐地,在不断遭受反对的情况下,亚历山大·汉密尔顿的方法被用之于托马斯·杰斐逊的目标。政府在宪法上的权力被广泛地加以解释,被用来“维护公共的利益”和“督察”整个的经济制度。公用事业和铁路被置于国家的管理之下;在1887年以后,成立了州际贸易委员会(ICC)来管理州际的铁路。谢尔曼反托拉斯法以及其他的法律在1890年后被用来反对“限制贸易”的垄断的联合。对于银行的管理也更加彻底:1913年后,建立了作为中央银行的联邦准备制度,控制各商业银行;自从1933年以来,大多数的银行存款均受联邦存款保险公司(FDIC)的保险。联邦动力委员会(FPC)和联邦电讯委员会(FCC)则管理动力和广播事业。

在1900年代早期丑闻暴露之后,通过了消除掺假食品和药物的法律。高利贷者在许多州中受到控制。1929年前后滥用金融手法弄虚作假的事例引起了证券交易委员会(SEC)和其他机关对于金融市场较为严格的管理。

政治的演变。随着时间的消逝,前一时期中为激进的说法在后一时期中成为大家所接受的、甚至是反动的思想。州和联邦的立法机关扩大了它们立法的范围,包括:最低工资的法律,强制性的劳动事故的赔偿保险、强制性的失业保险、养老金、医药津贴,童工、女工和男工的最长工作日,工厂条件的规章制度、强制性的集

体协议以及公道的劳资关系法，等等。私有财产从来不是完全私有的，自由企业从来不是完全自由的。

要想理解政府权力越来越大的倾向，我们必须从历史的角度来加以考察。每一个新的步骤都在双方造成强烈的政治感。例如，共和党人西奥多·罗斯福的“公平施政”的原则在今天不会使人脉搏加速跳动，但曾经被认为是非常激进的。我们的国家不能150够而且也不会(即使它能这样做的话)把时钟扭转到亨利·福特的绿地村和麦古菲的《教本》所描绘的十九世纪。然而，如果认为这些历史过程不可避免，那却是错误的，奥马尔·卡袁悲怆地唱道：

> 移动的指头在写，并且已经写成，
>
> 它继续移动；用你全部的智慧和虔诚也休想诱使它回过来取消哪怕是半行，
>
> 你所有的泪水也不能洗刷掉一个字。

民主政体最终总会得到它应该得到的那种政府。

令人遗憾的是，只有在事后的很长时期之后，历史才会告诉我们——甚至在那时也不会——某一次扩大政府的权力是好的还是坏的行动①，是否应该得到真正想保存和改进这种政体的人的同意。在政治上，如同在其他领域一样，千真万确的事实是：通向地狱的道路是用良好的动机铺成的。

但是，过去的历史似乎告诉我们：寸步不让的保守主义是不能实现的。没有弹性的铁会突然断裂，有伸缩性的钢却可以弯曲。脆而没有伸缩性的经济制度不能逐渐演变来使自己适应与日俱增的紧张状态和社会变动。这种制度——不管它在短时期中看来是如何强大——具有最大的被消灭的危险，因为，科学与技术经常改变经济生活的自然发展途径。如果一个制度要继续存在，它的社会体制和思想体系必须根据这种改变而加以调整。如果没有历史

① 关于政府权限的讨论，参阅乔治·J·施蒂格勒与作者在斯沃特摩尔学院的辩论，载于 P.A. 萨缪尔森：《经济学选读》(纽约，1973年)，第7版。

的眼光，激进派、保守派以及中间派都不能有效地推进他们的长远利益。

在把经济分析应用于政府的活动以前，我们必须观察一下它的活动的现在的轮廓。

§. 联邦、州和地方政府的作用

美国人民面对着三级政府：联邦政府、州政府和地方政府。大多数人会惊奇地发现：在三者之中，就支出而论，州政府是最不重要的。即使在第二次世界大战以后州政府已经大为扩展，情况也还是如此。

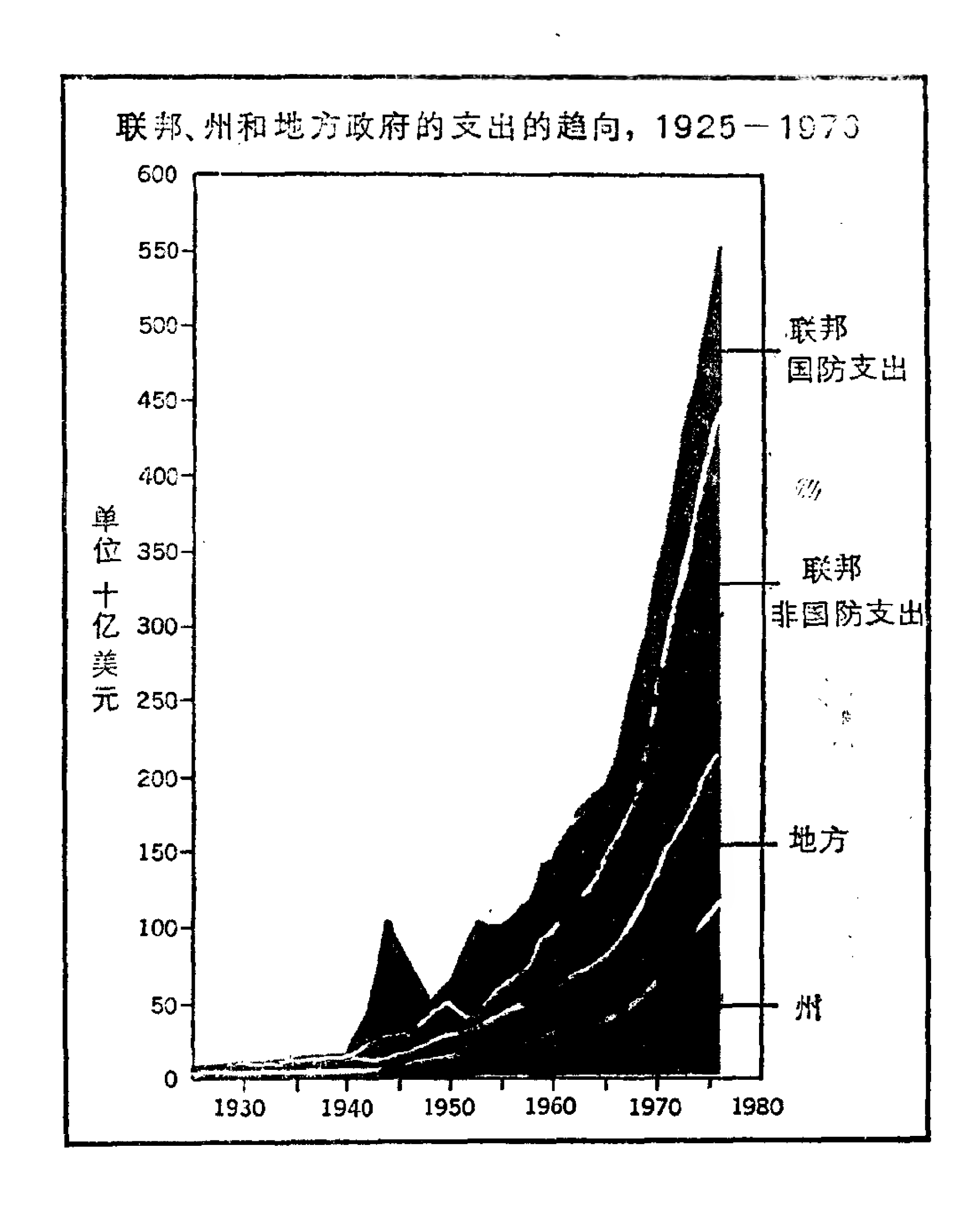
第一次世界大战以前，地方政府显然是三者之中最重要的。联邦政府只不过支付国防费用，偿付过去的战争的抚恤金和利息，为一些公共工程提供款项，支付法官、议员和其他政府官员的薪金。它的大部分的税收来自烟酒货物税和进口关税。生活是单纯的。地方政府执行大多数的职能，它的财政来源主要依靠财产税。

在第 8-2 图中，我们看到第一次世界大战以来的情况变化。虽然联邦的非国防支出比州和地方的总数要少，然而，就总支出而言，联邦政府仍然领先。

§. 联邦支出

151

美国政府是世界上最大的事业单位。和任何地方的组织单位相比，它购买更多的打字机和水泥，支付更多的薪金和经手更多的款项。（如果把苏联当作为一个单位，它提供一个例外。）联邦政府的财务数字是极其巨大的：单位不是百万，也不是亿，而是十亿。这种单位在人的脑子中可能没有多大意义。可是如果我们记住每十亿美元意味着不管男女老少每个美国人要分摊五美元，那它的



第 8-2 图　地方和州在福利事业上的需要在正常的和平时期中增长最快。

联邦政府的支出在大萧条时期急剧上升，而在第二次世界大战中更是如此。上升的福利事业标准现在补偿了下降的国防需要而有余。特别是，地方和州对教育、下水道、道路和救济穷人方面的支出表现出最急剧的增长趋向。（资料来源：美国人口统计局，美国商业部。）

意义可能就显著了。现在的联邦年度预算约为三千亿美元，相当于每人分摊一千五百美元——约为三个月的美国人的平均收入。

第 8-2 表是估计的数字，表明 1976 年财政年度（即从 1975 年 7 月 1 日到 1976 年 6 月 30 日）的联邦支出的各个项目。

总的说来，头五个项目代表过去和将来的战争的费用。加在一起，它们占有全部联邦支出的将近半数。不用说，这些是估计数字——当国际局势变动时，还要改变。

155

1976 财政年度的联邦支出	估计数字（单位十亿美元）	占总数的百分比
1. 国家安全	$94.0	25.3
2. 退伍军人津贴和其他费用	15.6	4.2
3. 公债利息	36.0	9.7
4. 国际事务和财务	6.3	1.7
5. 空间研究和技术	4.6	1.3
6. 自然资源和环境	10.0	2.7
7. 农业和农业资源	1.8	0.5
8. 保健、劳工、福利和教育	161.4	43.5
9. 商业、交通和住宅	19.6	5.3
10. 分摊资金	7.2	1.9
11. 能源税等同款项	7.0	1.9
12. 一般行政费和其他	7.5	2.0
		100
政府内扣除（有关信托款项支付的利息和补助金）	−21.7	
总　支　出	$349.3	

第 8-2 表　很大部分的联邦支出是为了过去的战争；为了人道主义方面的支出一再增加。

最先的五个项目大致占有全部支出的一半。但是，分摊资金和第 7、8、9 的福利事业项目现在增长最快。（资料来源：美国管理和预算办公室。数字包括社会保险和退休信托基金的 $923 亿以及公路和空运信托基金的 $37 亿。）

第六项的很大部分系用于土地保养规划、水和空气污染的控制，等等。剩下来的项目在很大的程度上是无须解释的，代表对农

民的补助；根据济贫规划、医药规划、家庭援助规划以及其他规划，对有困难的人、老年人和有残疾的人的福利补助；对劳工、教育和保健的支出；联邦政府所分摊的对州和地方政府的补助。最后的项目包括议会和法院的经费以及政府行政部门的经费。

§. 政府职能的变动

过去的二十五年中，政治的变动是巨大的。经济的变动有多大？在多大程度上脱离了传统的资本主义制度？分析政府在五个方面的活动，我们可以解决这些问题：

直接控制。如上所述，政府控制的程度一直在增长。当市场价格仍然起着主要作用的时候，这种调节方式的很大一部分是不能被置于“计划化”这一冠冕堂皇的名词之下的。政府对经济的干预应该给予充分的论述，后面数章将进行这种论述。

公有物品的社会消费。我们已经看到，政府支出的增长意味着：作为一个国家，我们以社会化的方式，而不是通过个人用货币购买的个人主义的方式消耗很多的国民产品。在公共的道路上开153 车时，不象我们坐火车那样，我们用赋税来偿付这种有用的劳务。

应该注意：以社会化的方式消耗的物品和劳务主要系由私有企业所生产。政府偿付医院或打字机的费用，但它们是由私有企业生产的。政府所购买的大部分的生产资料也是如此——军队的军火库是一个显著的例外。这并不是社会主义者最初所说的社会主义——即工厂和土地为政府所有并由政府经营。①

---

① 本书最后一章论述社会主义、共产主义和法西斯主义。

*稳定性的财政政策和货币政策。*我们将在第二编和第六编中看到，现代政府的一个重要作用在于控制难于收拾的通货膨胀，避免长期失业和经济停滞。使用的主要武器有二：货币政策和财政政策。

中央银行——即银行的银行和具有发行通货权的银行——或者直接属于政府的行政部门，或者，在较常见的情况下，是一个向议会负责的不追求利润的公共机构。我们将论述我们的中央银行，如联邦准备银行和联邦准备局，如何执行**货币和信用政策**，以达到高额的生产和稳定的物价的目标。

自从有记载的历史开始以来，政府一直具有法定的掌管货币的权力。但是，只有在过去的四十年中，我们才普遍认识到，**政府的财政政策**——改变公共支出和税收，以便造成盈余或赤字，而不是平衡的预算——对失业、生产总量、货币收入和实际收入、价格水平都具有深厚的影响。

坏的财政政策可以使经济周期更坏。稳定性的财政政策可以缓和商情的上升或下降。由于现代政府的巨大规模，没有财政政策就等于宣布死亡：一切听任自然，预算肯定不会平衡，而企图在每月、每年、每十年或在每个经济周期中保持预算的平衡牵涉到经过考虑的（和轻率的！）社会抉择。

后面的数章将进一步论述货币和财政政策。

*政府从事生产。*在近几十年中，这一方面扩展很少。从历史上看，我们的政府直接从事某些生产，但并不从事其他方面的生产。邮政在长时期中是政府的职能（但是，即使邮政也已经发展成为半官方的独立自主的单位），而私有企业经营电报和物品运输。飞机场通常为政府所有，但火车站并不如此。市政府现在往往供应水、有的地方也供应煤气和电力，但是，很少提供电话的服务。

(在国外，电报、电话和铁路一般为政府所经营；在这里，联邦政府津贴城市间的客运，甚至于通讯卫星也为私有公司所经营。)

在一个地方而不在另一个地方划界的部分原因是历史造成的，而且在一定的限度内处于变动之中；但是，在经济方面，界限并不是任意划出的。例如，法院认为：在"影响公共利益的公用事业"这一特殊情况下，在许多独立生产者之间存在着有效竞争的有限的可能性，因此，它们必须由公共所控制或为公共所有，然而，人们并不期望，肥皂或香水的生产会成为政府接管的对象。

154

不管正反双方的议论有多大的正确性，考察过去四十五年以来政府在生产上持有多少所有权是有益处的。在新政之下，这一方面的扩展仅仅限于一个部门，即动力部门。(例如，田纳西流域管理局、西北部的邦城堤坝、西南部的胡佛堤坝、农村电气化，等等。)不象加拿大、瑞典或英国那样，我们从来没有国有煤矿、炼钢厂、航空公司或广播与电视。

如果我们根据习惯上的意义来使用名词，那末，把田纳西流域管理局(TVA)称作为"爬行的社会主义"并不是不正确的。应该注意：不管好坏，象那样的事情在近年来很少发生。[①]

原子能规划是新政以后的发展。它说明，习惯上使用的"黑白分明"的字眼如何不适合于描述处于灰色地带的现代生活。当政府支付给通用电气公司很小一笔费用，让它开始经营巨大的原子能工业时，这算是私有的还是公有的企业？工作人员是该公司的雇员，而不是政府的文官；在这个意义上，它是私有的。但是，政府提供一切资金而肯定又审定一切主要决策。因此，整个原子弹和氢弹的发展被某些人称为"奔腾的社会主义"。(在和平利用原子

① 应该注意：政府所建造的军事工厂几乎已经毫无例外地卖给了私有企业或者在战后关闭。然而，政府的研究机关和研究合同确实为我们的研究和发展(R&D)提供很多资金。

能和安全措施上，政府放弃了它的一些垄断地位。但是，关于保密、关于聚变和裂变的原料、关于专利这些方面的决策仍然使原子能受到公共的监督。）

最后，我们应该认识到，联邦政府的薪金支出和雇员人数有着相当大的增长。后者中的许多人属于华盛顿的行政机关、属于地区的实验室、属于军队，等等。即使他们并不生产私人领域方面的物品与服务来和私有企业相竞争，这些资源也直接为政府所使用，为政府所雇用。

福利支出。现在，我们来谈谈1929年以来有着巨大增长而在将来仍会扩大的一种政府活动，即政府福利支出。这种支出把购买力转移给有困难的或合乎规定的人，而又不让他们提供劳务作为补偿。政府把钱支付给退伍军人、老年人、残废人、有退休金的人、困难户以及失业者。对于这些"转移支出"，应该加以进一步的论述，因为，它们的存在使得现代混合经济有时被称为"福利国家"。

§. 福利国家的转移支付和赋税

政府支付给退伍军人或困难户主的钱在经济学上不同于它支付给邮务人员或打字机生产者的钱。理解其原因所在是重要的，因为，在我们论述国民收入时，同样的区别也存在于所谓"转移项目"和直接构成国民总产值或国民收入的组成部分之间。 155

我们将在以后看到，政府对军人或打字员、对导弹生产者或打字机生产者所支付的钱被算作为国民收入和国民总产值的一部分。为什么？因为它们确实是为了换取劳务而支付的，因为它们消耗了资源和产品，又因为它们给美国公民提供了集体的直接消费或间接消费。不论它们是取自税收还是其他的来源，政府使用

了它的金钱来为公民们提供劳务。这种金钱应该理所当然地被算作为国民收入的一部分，正如铁路公司为了向旅客提供运输劳务而花费的金钱一样。

一个双目失明寡妇的养老金则是另外一回事。就社会而言，它可以是我们最需要的支出之一，然而，无论如何也不是国民总产值或国民收入的一个部分。为什么？因为，该寡妇并没有为了养老金而向政府或公民们提供任何相应的劳务。她没有提供任何劳动、土地或资本。养老金确实增加她的购买力，确实使她有比较适当的生活，使她能向别人购买物品与劳务。**她所购买的**物品与劳务是国民总产值的一部分，但是，这些物品与劳务应该**归因于**生产它们的人和私有工厂，而不应该归因于该寡妇。

最低标准。转移支付在近年来有着很大的增长。增长的部分原因在于那次大萧条，萧条使得救济费成为必要。然而，大部分的增长是由于美国人民集体良心所制定的保健、营养和安全的新的最低标准。现在，社会认为，儿童不能有软骨病，不管是由于运气不好，或是由于双亲供养得不好。社会认为，穷人不能由于无钱做手术或进行医疗而在年轻时死亡。社会认为，老年人应该具有某种最低标准的收入，以终天年。尼克松总统曾经建议，对收入低到一定程度的所有家庭自动发给款项（所谓“负所得税”的一种形式)，这个没有获得成功的建议反映了对这个问题的新的但并不是普遍的看法。在1972年的竞选中，总统候选人麦戈文不得不收回类似的建议。福特总统1975年的减税第一次向有孩子的穷人家庭发给款项。

福利支出是反资本主义的吗？我们将在以后看到，“在第一轮中”，这些支出并不直接消费物品和劳务，但是，由于扩大了得到这些支出的人的购买力，它们确实在“第二轮中”给私有企业造成定

货单和就业机会。应该注意的是：这个办法所导致的产品系为私人所生产，也为私人所消费。

除非这些支出的资金来源是增发货币或是发行公债，否则，必须向群众增收赋税。由于这个原因，它们通常被称作为“转移支出”。比较有钱的公民往往为比较贫困的公民支付消费的费用。在合理的限度内，大多数人认为这是应该的，从而赞成这些规划。

关于政府的福利规划，也应该提到在公民之间的各种收入的再分配。这种再分配是以对不同的集团和阶级征收不同数量的赋税的形式来完成的。下一章说明，现代国家的一个倾向是：对于富有的人所征收的赋税，无论从绝对数字说或从相对数字说，都比对中等收入以下的人所征收的重一些。 156

例如，假设政府没有直接的转移支付的规划，却使富人担负全部国防费用的税收以及大部分非军事费用的税收。在这种情况下，政府不是显然在改变各个阶级赖以购买面包、汽车和其他物品的纳税后的可支配收入吗？

> 除了转移支付规划以外，我们还必须把通过对不同收入阶级的赋税差别而实现的任何收入的再分配包括在现代福利国家的活动之内。

在本章的剩下部分，我们试图使用一些经济分析的工具来理解上述各种政府的规划。

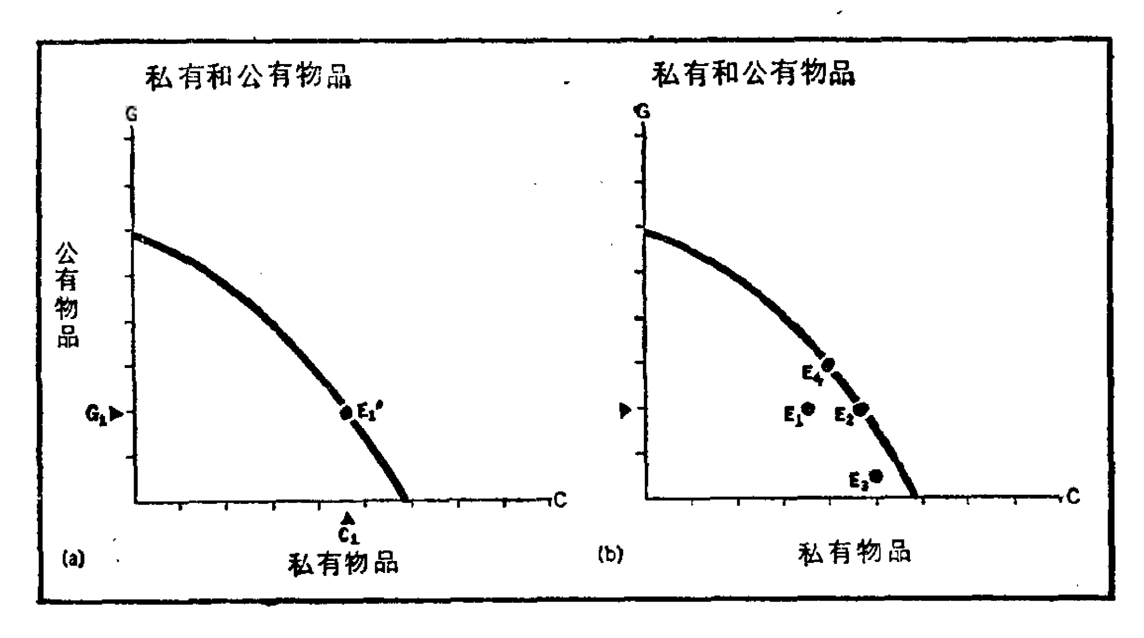
§. 政府活动的图形分析

第二章，特别是第2-4图的生产可能性概念使我们能较深刻地理解政府活动的性质。第8-3(a)图表示，我们如何在下列二者之间进行选择：(1)私有物品（面包、鞋子、口香糖、理发），人们根据市场所决定的价格，用他们付税后的收入，自愿地购买这些物品；(2)公有物品（战舰、道路和桥梁、警察和政府官员的服务、法官和

157 监狱警卫的服务、天气预报的服务)，为人们集体消费，并且牵涉到政府支出(其资金的来源是赋税、赤字预算、发行纸币)。

E_1'的位置表明：全部生产的四分之一为公有物品，剩下的部分为私有物品。什么决定E_1'的实际位置？议会的意旨决定E_1'的位置，也决定整个用于社会的支出如何在三级政府之间进行分配。

什么决定E_1'点的私有物品的组成部分？思索一下，我们就可以想到，它也取决于政府的决策，但仅限于下列的方面：(1)政府的福利转移支付影响私人可以花费的收入的分配，而可以花费的收入能够在市场上随意购买各种物品；(2)我们的议会代表所制定的税务法规决定如何把赋税的负担分配到不同的个人和不同的阶级；这种决定以相同的方式间接地影响收入的分配，从而影响在E_1'点的不同的个人所购买的物品。



第 8-3 图　缩减政府的规模和减少浪费并不是一回事。

(a) 生产可能性边界表示把私人和公共支出用于物品和劳务的各种选择。在生产可能性边界上，民主投票决定类似E_1'的一点。

(b) 减少浪费和增加政府效率使生产可能性边界内的一点E_1向外移动。这使政府的活动处于原有水平的E_2点而同时又牺牲较少的私有物品。(缩减规模而效率不变意味着移动到边界内的E_3点。)在E_4点，公民们决定，把由于提高效率而得到的较为丰裕的物品和服务分配于私有和公有两个方面。

除了上述的转移支付和赋税的影响以外，私人所消费的物品主要取决于个人在市场上的意愿——他们可以购买白面包，而不是黑面包；购买牛肉，而不是猪肉；购买游艇，而不是汽车；购买某一种，而不是另一种卫生纸。

假设国际间结束了紧张状态，从而我们能大大缩减国防费用和税收，使人们有更多的钱用于个人开支。在经济稳定而没有大量失业的情况下，读者应该能够证明，E_1' 就会沿着第 8-3 (a) 图的生产可能性边界向下移动到较多的私人开支和较少的社会开支。

假设选民们同意加尔布雷思的《丰裕社会》的说法，愿意享用较少的私有物品的消费（如汽车）和较多的公有物品的消费（如道路和医院），读者能否证明，E_1' 点会沿着生产可能性边界向左上方上升？

§. 政府的浪费和政府的规模

157

我们的图形有助于辨明一个普遍的混淆之处。政府的支出能够以两个相当不同的方式加以缩减。第一，人们可以使他们政府活动的效率更高。他们可以杜绝贪污浪费并且要求计划性以及较高的行政效率。这些有时被称为:“去肥存精”。

第二，人们也可以改变政府的规模，通过削减政府的许多既有的职能而缩小公共支出。政府可以少修几条道路，少提供一些天气预报，停止研究工作，放弃水土保养，等等。

第 8-3 (b) 图可以帮助我们区别政府效率的问题和政府规模的问题。从 E_1 向外移动到生产可能性边界上的 E_2 表明增加政府活动的效率的成果：现在，我们能够牺牲较少的私有经济的部分来得到同样大小的政府物品和劳务。如果选民们不想改变政府的规模，处于原来的 E_1 点右方的 E_2 点表示社会消费水平 G_1 仍然不变，而私有物品却有所增加，如图所示。①

① 该点能够通过类似下列的方式得以实现：由于增加效率而减少的赋税可以增加人们的收入，使政府让出的资源得到充分的利用。

和上述情况相异的另一种抉择是：假设人们单纯通过减少政府活动的规模而削减了政府的支出。如此，则政府的效率保持不变。在边界之内，该点向右下方移动到E_3点。

再考虑另一种抉择。假设大家都同意增加效率，从而能够向外移动到生产可能性边界上。又假设选民们愿意把由此而得到的较为丰裕的产品和劳务同时用之于私有和公有两个方面。如果选民们果真把他们增加的实际收入用之于两个方面，那末，该点将向右上方移动到E_4点。①

§. 社会和私人的需要：极端的自由放任

158 我们现在从图形回到基本的论点。政府为什么要使用物品和劳务？对此，经济分析能够加以阐明吗？

首先，假设一切物品都能被完全竞争的企业以任何的规模有效率地生产出来。又假设一切物品都象面包那样，它的总量可以确切地被分割开来供各个人消费，从而，如果我在总量中多消费一些，你就得少消费一些。再假设人与人之间既不存在利他主义，也不相互嫉妒。还要假设每一个人都持有相同数量的人力和自然资源，在一切方面都具有相等的机会，并且能够不依靠他人而独自进行活动，很象美国开国的时期那样。

如果所有这些理想化条件都能具备，那末，混合经济还有任何存在的必要性吗？政府的职能还有任何存在的必要性吗？由于在

① 回想科林·克拉克所声称的规律：没有一个政府所征收的赋税和花费的开支能够超过国民收入的百分之二十五而不造成灾难。如果绝对的限度果然存在，那末，转换曲线到达限度时会形成一个转折点而在该点的左方形成水平曲线。事实上，这种说法是没有根据的。当一个国家沿着曲线向左上方移动并且超过某个关键点E时，出现通货膨胀的可能性是另外一回事。在第二编结束后，我们可以评价上述的说法。（第40—2图表明：当一个社会通过赋税来把私人消费转移到社会消费时，结果多半会影响积极性和效率。改变分割馅饼的方式可以改变馅饼的大小。这一点构成政府的真正的代价，从而，有见识的选民们在决定缩小还是扩大政府的规模时，对此应加权衡。）

如此的情况下，世界可以被当作为绝对不具备有机联系的独立原子的复合体，那末，我们还谈"社会"干什么？很显然，这种政府等于零的情况是一个极端的情况。

然而，即使在上述的场合，如果人与人之间、区域与区域之间存在着分工，如果象第三、四章和第三编所论述的价格制度发生作用，那末，很快就会需要政府的法院和警察，以便保证诚实的态度、契约的执行、没有欺诈和暴力的行为、没有盗窃和外来侵略以及法定的财产所有权。这就是政府成分最少的自由放任——如果它的理想化的前提条件当真存在的话，这可以是一个好制度。 159

§. 在现实生活中的社会需要

人类一向知道，上述每一个理想化的条件在现实生活中都是不存在的。能力、机会和财产所有权具有差别，取决于生物的和社会的历史。事实上，许多种生产只有在规模远大于经济学家精确描述的"完全竞争"时才能具有效率；许多其他方面的不完全之处也破坏了它存在的条件。所有这一切构成本书分析的主题——分析的目的在于使我们能权衡轻重缓急，以便取得自由社会必须达成的重要的妥协。然而，在这有关政府支出的一章，我们仅仅论述要求政府存在的因素。

有意义的需要。为什么我们在一般情况下让人们自行决定用他们自己的钱来购买鞋子，而不是海洛因或兴奋剂？显然，正和我们认为六岁孩子要买什么东西的想法是靠不住的一样，我们也象一个父亲那样来制止某些成年人的意图。我们通常很少这样做，而即使做也是考虑再三的。一般说来，神经健全的成年人自由作出的决定被认为是最符合于*他的*要求、*他的*需要和*他的*意图的。

在卢梭以前，儿童被看作是小成年人（从旧油画中可以看出

来）。在弗罗伊德以后，我们觉察到，成年人也不过是长大了的儿童——仍然是不完全的个体，可以有错误、悔恨和短见。

> 因此，在加拿大，儿童的补助只发给母亲，而不给父亲，为的是多买些牛乳，而不是买啤酒。同样的理由也可以说明，为什么我们给有困难的人减费医疗或免费医疗，而不给他们现金，让他们可以随意用于医疗手术或用来买电视机。

很清楚，一切经济制度——自由的、混合的或控制的——都具有哈佛大学马斯格雷夫所说的“有意义的需要”。为了提倡有意义的需要，政府在一定的程度上推行父亲主义（以此而论，也是母亲主义）——征收烟草税、禁止危险药品、补助保健事业和老年退休。

对于这种活动应被推行的程度，密尔顿·弗里德曼和比阿特丽斯·韦伯自然具有分歧——前者主张瘾君子有（不声不响地）慢性自杀的自由，而后者则告诉居民们应该如何安排他们的基本消费。然而，有意义的需要完全占有支配地位或完全缺乏的经济制度是从来没有存在过的。

公有物品。作为一个非常合适的公有物品的例子，我们考察国防。对于社会威胁最大的是它的安全问题。但是，国防，如果当把它当作为一种商品，完全不同于私有物品，如面包。十块面包可以用许多不同的方式分配给一群人，但是，国防必须是大致自动地提供给全体。许多人愿意要它，正和他们愿意要面包一样。然而，即使在这些人中，如果必要的话，某些人比其他一些人更加愿意牺牲较多的面包来换取一定程度的国防。还有一些和平主义者，断言对国防并不感到特殊兴趣。另外还有一些人，他们实际上对公有物品感到痛苦，从而必须给予较多的面包，以便贿赂他们，使他们自愿投票赞成国防。

160

如果没有政治投票，没有强制，自由放任主义的市场能否使人

们得到大多数人所想要的国防？显然不能。如果我知道我总归要从你所购买的国防那里得到好处，为什么我到市场上花钱去买它？爱国主义当然会给我动力。然而，爱国主义可以从我和我的邻居在选举日去投票中，也可以从我们顺从我们政府的强制性法令中表现出来，而未必会从我们日常的个人购买中表现出来。

当然，国防是一个突出而极端的例子。然而，当你想到巡夜警察、审判官、公园音乐会的资金，或防止洪水的堤坝——当你想到整个政府的行动时——你发现一个共同的因素：

> 公有或社会物品的利益和纯粹私有物品的利益不同，它对许多人起着外部消费影响。与此相反，如果一件物品能够加以分割从而能够以竞争的方式分别出售给不同的个人，又对同一集体的其他的人没有外部影响，那末，该物品不大可能成为政府活动的对象。

第三和第六编将进一步论述外部影响：所谓“外部经济负效果”，如我的工厂烟筒冒出的烟污染了大家的空气；以及“外部经济效果”，如我为了我的果树授粉而养育的蜜蜂使你的果树得到好处。在这里，仅仅提供由于外部影响而应该进行的政府活动的几个例子。

考察上面提到的为了警告礁石而设置的灯塔。① 它的光亮有助于

① 本节的分析在很大的程度上应归功于十九世纪瑞典经济学者，克努特·威克赛尔和其他经济学者的分析，也应归功于理查德·A·马斯格雷夫的重要著作《财政学理论》(纽约，1959)。在灯塔的例子中，应该注意一件事：灯塔所有者不能很容易地向受惠人以售卖价格的形式收取费用固然有助于使灯塔成为某种社会或公有物品。但是，即使灯塔所有者能向每一个附近的受惠者收费，这一事实本身并不能保证灯塔服务能以社会最优的方式提供出来，象根据市场价格而提供的私有物品那样。为什么？因为，容许更多的船舶使用灯塔并不增加社会支付的成本。因此，由于避免偿付费用而远离灯塔水域的任何船舶代表着社会的经济损失——即使向一切船舶收取费用的总和并不大于灯塔的长期开支。如果灯塔从社会的观点上看来是应该建造和维持的——它不一定是应该的——较为高深的著作能够说明为什么这种社会物品应该以最优的方式给予一切的人。第三和第四编(特别是第 32—2 图) 将对此作进一步的论述。

每个看到它的人。企业家不会为了赢利而建造它，因为要向每个使用者收费会引起很大的困难。这肯定是政府要做的一种事业。它符合于林肯所提出的标准："政府应有的目标是'做人民所需要的、而人民靠个人的力量又根本不能做或做得不那么好的事情'。"

161 再考察政府从事的玉蜀黍的研究。没有一个处于竞争中的农民有力量来做这件事，而且他知道，即使他为此提供资金，他也无法保有研究成果所带来的金钱上的好处。虽然如此，对于农民、对于社会而言，研究农业所发现的任何改善之处却具有很大的益处。由于这些考虑，由于应用知识的明显的外部性质，没有任何谨慎的私有厂商会把它珍贵的金钱都投资在使整个集体得到最大利益的事业上。

因此，政府在这一方面的研究工作，不论是在自己的实验室中进行还是委托给私人的或大学的研究机构，很可能是代议民主制度的应有的行动。(当政府的规划，如原子反应器，牵涉到外部经济负效果时，政策制定人应该加以考虑。)

这就结束了我们对政府活动的性质所作的简略的经济分析。第三编将超越政府财政问题并且推演出经济原则，以便决定在何种情况下政府可以对自由放任进行有计划的干预来限制垄断，来调节垄断（当它是不可避免的时候）以及使用赋税和津贴来抵消不正常的外部经济负效果和外部经济效果。下一章将论述有关联邦、州和地方政府的赋税制度的财政问题，也将论述州和地方政府的支出以及它们和联邦政府的协调关系。

总结和复习

1. 政府的经济作用大体上一直处于扩展状态。在我们的复杂和相互依赖的社会中，日益增多的活动被置之于直接的管理和控制之下。

2. 在国内外，总产品的日益为多的部分被用于公有物品的，而不用于私有物品的集体消费。

3. 国民收入的日益增长的部分通过赋税和政府的福利支出从较富有的人那里被“转移”到较贫穷的人。然而，在美国，并不存在企业国有的趋向，也不存在生产资料国有的趋向。到目前为止，具体的“计划化”很少。

4. 第一次世界大战以来，联邦支出的增长远远超过州和地方政府的支出。在三十年代的萧条中，救济、公共工程等等支出扩大了联邦政府的预算。然而，第二次世界大战以后，由于国防和空间费用的增加，由于公债利息的上升，由于退伍军人的补助的增长，以及由于新的人道主义的标准，预算仍然为战前水平的许多倍。

5. 第二章的生产可能性边界有助于区别民主投票决定的公有物品的水平和家庭日常开支决定的私有物品的水平。生产可能性边界也可以帮助我们区别两种缩减政府支出的办法：(a)减少政府的浪费，(b)减少政府活动的范围。

6. 对于纯粹由个人消费的私有物品的经济分析表明了它与社会的公有物品的不同之处。后者牵涉到对集体中的一人以上的“外部消费影响”。国防、研究、法律维护、水土保养、灯塔经营、医院和学校管理以及类似的活动，如果它们要简捷地被划分成为合理的政府的活动，那末，它们必须符合牵涉到上述“外部影响”的标准。否则，只能由于父亲主义的“有意义的需要”而被划分成为政府的活动。 162

163

第九章　政府的经济作用：联邦赋税和地方财政

征税的权力……不仅仅是破坏性的权力，也是培育性的权力。

美国最高法院

本章继续论述财政学，也对赋税作一般性的分析。在此以后，本章概述联邦赋税制度、州和地方政府的支出和税收以及各级政府之间的关系。最后论述赋税的归宿问题——每一种赋税负担最终会落在谁的身上？如果把富人与穷人从政府支出中所得到的利益和他们各自的赋税负担相比较，会得到什么样的结果？

§. 赋税的经济性质

实际开支的资金来源。国家（即政府）需要钱来偿付它的帐单。它偿付它支出的钱的主要来源是赋税。然而，国家在建造一艘战舰或维持一座灯塔时真正需要的并不是若干数量的钱，而是实际的经济资源：钢铁和看守人——简言之，要使用供给量有限的劳动、土地和资本品。

因此，在决定如何向他们自己征税时，人民实际上所决定的是：如何把满足社会需要的资源从各个家庭中取出，从他们所拥有的企业中取出，以备作为公有物品和劳务来使用。

改变收入分配。国家也在福利转移支付上花钱，把钱给予社会上某些人，以便用于他们的私人需要。和上面一样，钱在这里

不过是一个表面现象，它掩盖了对于实际物品和劳务购买能力的**再分配**，而造成再分配的原因是国家向某些人收税又把钱给予另一些人。

再回想一下：即使没有直接的福利转移支付，赋税制度也改变自由放任下的收入分配。在决定谁应该为了用于社会物品和劳务的资源而出钱的时候，选民们可以投票决定，使赋税的负担主要落于富人，而不是穷人的身上；落于精力充沛的人，而不是身体虚弱的人的身上；落于有形资源（如土地和财产）的所有者，而不是劳动力所有者的身上。 164

因此，赋税和转移支付有助于决定个人收入的分配。

在很久以前，赋税纯然是为了当权者的需要而向无权无势的人征取的。路易十四宫廷里的贵族可以完全免税；而里昂的商人和诺曼第的农民却负担沉重。当学者们试图形成较为合理的赋税的指导思想时，最后出现了哪些原则？

利益原则和牺牲原则。在许多有关理想的税制的原则中，可以找出两个主要类别：

1. 有一种说法认为，不同的人应该根据他们能够从政府活动中期望得到的“利益”大小而上税。

2. 另一种说法认为，人们应该以如此的方式上税，以致能得到一个理想的“牺牲”型式。换言之，赋税的安排应该能够形成受市场决定的收入的**再分配**，而这种再分配又被一个好的社会认为是公平合理的。①

---

① 认为不同个人的效用可以加在一起形成社会总效用的经济学家，往往谈到通过赋税来得到最大的社会效用，或得到某种具体的效用牺牲型式。例如，如果每增加一元钱给一个人带来的满足是依次递减的，而富人和穷人享受满足的能力又都一样，那末，当向百万富翁征取一元税款，把它给予中等收入的人时，增加的总效用应该比减去的为多。参阅第二十二章和第21—7图对于所谓“效用递减规律”的进一步论述。

这些一般性的原则是重要的，但是，要决定究竟什么是理想的赋税制度，它们并不能避免选择上的困难。

例如，考察一下利益原则。如果你和我完全相同，那末，我们从军队，从公路以及从政府的一般服务中所得到的利益完全一样，从而我们应该缴纳相同的税款。同样，拿再分配的赋税制度来看。如果我们完全相同，那末，我们应该作出的牺牲数量也应该一样。因此，没有人会对下列原则提出异议：

基本相同的人应缴纳相同的税款。

这个对相同的人待遇相同的说法在过去起着重要的作用，目前也是如此。如果甲乙二人除了甲的发色是红的以外，各方面全都一样，那末，发色不同并不能成为向他们征收不同赋税的理由——这和首相或总统的朋友并不能因此而豁免赋税是一样的。我们将要看到，税法的漏洞告诉我们记住上述的原则是多么重要。

但是，上述原则的一个推论又引起了一系列困难的问题：

如果相同的人应缴纳相同的税款，那末，不相同的人缴纳的税款也应不相同。

不用一般的利益原则，也不用最理想的牺牲原则，靠着这一推论自身能否解决社会的政策问题？

设想甲乙二人一切相同，其唯一不同之处是乙的财产和收入为甲的十倍。这是否意味着乙为警察保卫而缴纳税款的绝对量应和甲一样？或者，为了支付警察费用，乙应缴纳同一比例的收入？或者，由于警察需用较多的时间来保护富人的财产，景况富裕的乙必须用收入的较大比例来付税才算是偿付了他在警察费用中的公道份额？

165

关于利益和牺牲的一般哲学原则同样地不能回答什么是最好的纳税方案这一问题。说富人比穷人具有较大的付税“能力”，和说富人付税一元所引起的“牺牲”比穷人付税一元所引起的为少，

是一回事。它仍然没有回答这样一个问题：应该以多大的不同程度去向具有不同收入的人征收税款？我们所说的"公平"，其真正含意为何？

§. 在赋税上的实用主义的折衷办法

现代的混合经济倾向于怎样来解决这些困难的哲学问题？民主政体一般所采用的解决方案既不使利益原则的拥护者满意，也不使再分配和牺牲的原则的拥护者满意。现代的赋税制度实际上是一种不稳定的折衷办法。

当地方和全国的政府为了可以识别的集体而提供特殊性质的公共服务时，当这些集体并不由于它们的平均收入或其他特征而应得到有利的或不利的待遇时，现代政府一般使用利益类型的赋税。例如，地方公路系由当地居民偿付；汽油的税收整个说来专用于公路，而不是用于学校或图书馆；等等。

累进税和累退税。另一方面，在相当大的程度上，也使用分级的所得税。收入为二万元的人应付的税比收入为一万元的人要多。高收入的人不仅要缴纳较多的所得税，而且他事实上缴纳的税率是递增的，收入越多，税率越高。这种"分级累进"的赋税不同于"固定比例"的赋税，更不同于所谓"累退的"赋税。固定比例的赋税规定每人都按照其收入的同一比例来付税，而累退的赋税使低收入的人比高收入的人以其收入的较大比例来付税。

> 定义：赋税被称为固定比例的、累进的或累退的，取决于它从高收入者那里征收的收入比例是等于、大于或小于它从低收入者那里征收的收入比例。

"累进的"和"累退的"这两个词可能引起误解。它们是专门术语，指的是赋税对不同收入所征收的比例。它们应该根据其优缺点加以评价，不能根据"累进的"这一字眼而认为它具有现代化或

特别正确的含意。

个人所得税分为各种等级，收入越多，征收的比例越大，从而是“累进的”。虽然许多销售税被认为是累退的，然而读者应该想到，对只有富人才买得起的高级酒所征的税很可能是累进的。甚至按照遗产的固定比例征收的赋税也可能是累进的，因为，收入多两倍的人所遗留的财产一般要多于两倍。

166 直接税和间接税。除了累进的程度以外，赋税也可以被区分为直接税和间接税。

间接税通常是对物品和劳务所征收的税，从而对人仅有间接的影响。例如，货物税或销售税；烟草税；进口关税；周转税，该税对任何生产阶段的一切交易，每当农民向磨坊出售小麦时，每当磨坊向面包厂出售面粉时，都要征收一次；增加价值税，该税仅仅向每一阶段所增加的价值征收。

直接税系向人民直接征收的税（例如，所得税、遗产税、人头税）。

当对一定最低限额的收入免予征税时，这就具有累进的因素。当对很低的收入施加“负所得税”时——如福特总统1975年的税收津贴，向有孩子的很贫穷的家庭自动发给款项——那就更加具有再分配的累进的性质。

当然，也有一些介乎其间的情况，既不明显地属于这一种，也不明显地属于那一种。我们一般把直接税和累进税联系在一起，把间接税和累退税（或固定比例税）联系在一起。但是，这种准则也有许多例外：每人二元的人头税属于直接税，但也是累退程度很大的税，因为，它从穷人那里征收的收入比例大于从富人那里征收的；如上所述，向游艇用的汽油和向名牌的白兰地酒征收的间接税很可能是累进的。

再说一遍，现代的赋税制度是一种折衷办法。它考虑到一些利益原则，又考虑到一些牺牲和再分配的原则；我们还可以说，它也考虑到施行的方便和政治后果——以及经济生活中的现实：不论对热忱的再分配论者而言增加某些赋税是如何有利，这些增加会有损于人的积极性和社会资源的有效率的使用。

§. 联邦赋税

第 9-1 表说明各种不同的联邦赋税。在其中，起首的两种，即个人所得税和遗产与馈赠税，是对收入较高的人"累进地"征课的。

薪工税和销售税相对说来是"累退的"，因为它们从穷人那里比从富人那里征收较大的收入的份额。

公司税介乎二者之间。在一方面，它是"累进的"，因为有待分配的股息大部分会发给中等收入以上的人。（虽然许多贫穷的孤

联邦赋税收入，1976 财政年度 赋税种类			收　入 （单位十亿美元）
累进的	个人所得税		106.3
	遗产与馈赠税		4.6
中间的	公司所得税		47.7
累退的	就业或薪工税		91.6
	货物税		35.4
	烟与酒	14.5	
	关税	4.3	
	汽油	7.0	
	其他制造品	4.1	
	其他项目	6.5	
	其他赋税和收入		10.9
	赋税收入总额		297.5

第 9-1 表　个人所得税和公司收入税是联邦收入的主要来源。

对于联邦政府，分级的累进税现在是最重要的。但是，实施联邦销售税或增加价值税（VAT）的企图仍然存在。（资料来源：美国行政管理和预算局。）

儿和寡妇持有一些股票，然而他们所持有的总量只是全部股票的很小一部分。)但是，就公司能以抬高价格的方式把该税转移给消费者而论，对于企业利润所征课的税归根结蒂会是累退的或固定比例的。

对各种赋税作一鸟瞰是有益处的。

销售税和货物税。从累退的性质来看，这两种很可能居于首位，有关它们的争议一向存在。以联邦的财政而论，没有实施过一般性的销售税，但是，却对香烟、酒类、旅行和某些其他项目征取货物税。

社会保险、薪工和就业税。现在，社会保险法包括几乎所有的行业。雇员们有权每月得到一定数量的老年退休金，取决于他们过去的所得，而不取决于令人感到羞耻的贫穷状态。为了支付这些以及老年医药保险的费用，在 1976 年，雇员和雇主各自每年拿出一切工资收入的小于 $ 15,300 部分的百分之 5.85 。预计到 1985年以前，应征税的收入的限度可达 $ 24,000 。

167

就其本身而论，在对穷人和中等阶级的影响上，薪工税是累退的，但是，如果把它和社会保险的津贴联系在一起看，累退的程度大为缩小。

公司所得税。当公司付清了一切开支并且计算出它的年收入以后，它必须把收入的一部分缴纳给联邦政府。在 1976 年，小公司按规定要把每一元净收入的二角二分来付税，但是，当它的年收入超过 $ 25,000 时，每一元超过额必须缴纳四角八分的税。[1]

---

① 在战时，本国和其他国家，除了上述一般所得税以外，还有公司的“超额利润税”。例如，在 1951—1953 年朝鲜战争时期，某些公司在每一元超额利润中，要缴纳八角二分的税，自己仅得一角八分。

某些专家反对公司所得税，其理由是：公司只是虚拟的法人。此外，他们认为，公司税变成了一种成本，被转嫁在消费者所支付的价格上，从而具有累退的性质。如果不能转嫁的话，那末，他们认为，这便是不公道的“双重赋税”，因为，政府对公司的收入征税而同时又对股东们从公司那里得到的股息征收个人所得税。他们的方案是：减低公司税率，或者用另一个办法，给予得到股息的人较为优厚的税款减免额，以便照顾到公司已经缴纳的税款。

另一方面，有些专家提出异议。他们认为，应该向公司征收重税，而且还应以累进的方式向较大的公司征收更重的税。他们相信，如果政府必须征取大量的款项，如果不可能再增加个人所得税，那末，公司税要比销售税为好。他们也指出，公司并不把它全 168 部收入分配给股东，而保留一部分作为追加的投资。对于公司的这种节余，如将来要看到的那样，股东可以通过资本增益的漏洞而逃避个人所得税。根据这些批评者的说法，公司税至少部分地矫正赋税漏洞的不公平之处。

增加价值税。最后，还应谈一下为欧洲共同市场国家所广泛使用的一种新赋税。增加价值税（简称 VAT），是在生产的每一阶段征收的：例如，对于每一块面包，在农民的小麦生产阶段，在磨坊的面粉生产阶段，在面包厂的生面团阶段，最后在食品店的交货阶段都征课增加价值税。

那末，它和广泛用于苏联以及在 VAT 以前广泛用于欧洲共同市场国家的所谓“周转税”有什么不同？周转税简单地向每一次交易征收：小麦、面粉、生面团、面包。VAT 是不相同的，因为，它向磨坊的面粉征税时，并不把磨坊从农民那里购买的小麦的价值算进去。它据以向磨坊主人征取的是磨面粉的工资和薪金的成本以及磨面生产阶段的利息、地租、租金和利润的成本。（即，在计算磨

坊的"增加价值"时，把属于上几个阶段的原料成本从磨坊的卖价中减掉。对于这一切，后面关于国民收入一章的第 10-2 图将加以解释。)

尼克松的共和党政府赞成 VAT。民主党予以否决，认为它不过是一种变相的向消费征取的销售税，仅仅分批征取而不向最后的成品征取而已。

§. 累进的个人所得税

春天曾经一度是很不愉快的季节，因为，人们必须为去年的收入缴纳全部税款，而在这时它往往已经被花费掉了。现在，四月不再是如此残酷的月份。在整个一年中，雇主们从每次发给的工资中自动地扣除我们必须缴纳给政府的绝大部分。这使我们在领到工资时即已付了所得税：到了年底，我们的所得税可以说已经付清。

对于收入少于 $10,000 而又无值得一提的财产收入的二千万家庭而言，事情就算结束。在年终，他们仅仅呈交扣税收据，填写一张简单的表格，财政部补发给它们多扣的部分。另一批数千万个具有中等收入而没有任何免税开支的家庭，仅需填写类似的简单表格。

具有相当大收入的人必须填写复杂的表格。

处于每一收入水平的典型的人应该缴纳多少税款？第 9-2 表提供 1976 年的纳税标准。(当然，税率是经常变动的。) 第(2) 行表明处于第(1) 行的收入水平的人必须缴纳的税款。可以看到：对于收入小于 $1,500 的人，税款为零(根据 1975 年赋税法，实际上为负数)。在此以后，税款比收入以更快的速度上升。当财产收入到达一千万美元时，百分之 69.7 将缴纳给政府。纳税额的限度接近但不到百分之 70。(对于纯粹为工资和个人工作的收入，最高

169

税率仅仅为百分之50——远低于六十年代的百分之70或五十年代早期的百分之91的最高点。)

第(3)行表明个人所得税实际上累进的程度。年收入为$20,000的家庭比年收入为$5,000的家庭具有较重的负担——为百分之19.8，而非百分之10.7，而百万富翁的负担相对说来还要重一些。第(4)行列举有趣的材料，即赋税对每**增加**一元的收入所征取的比例。可以看到，该比例从百分之14开始，而后上升。这个所谓“边际(或限额外)税率”最终到达对大于$200,000的非工作收入征取百分之70。

无子女夫妇的联邦所得税，1976年

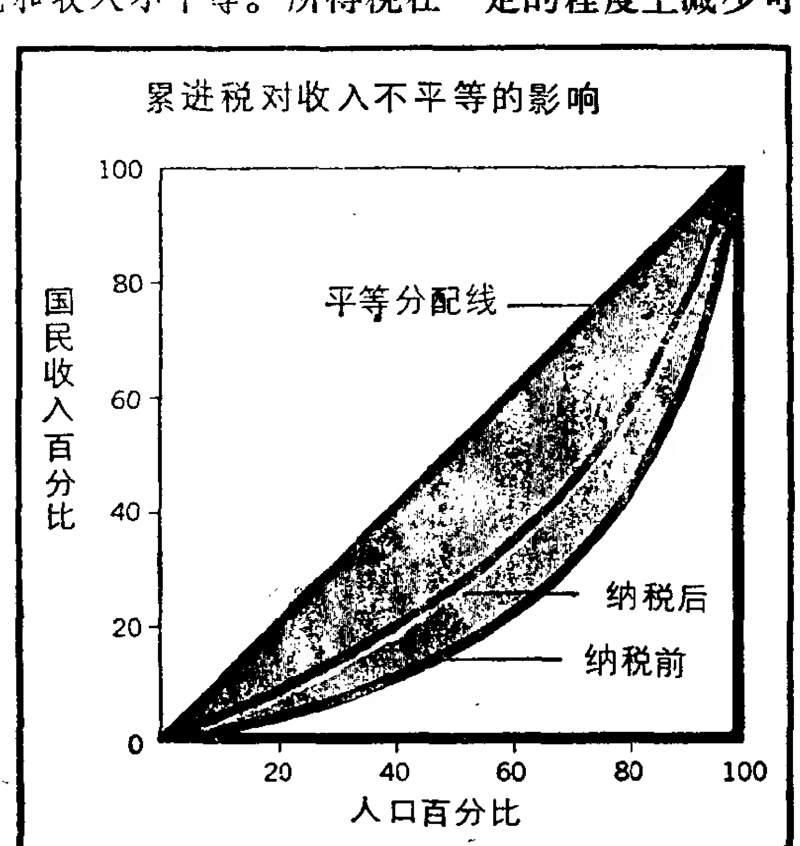
(1) 包括减免额在内的净收入(但除去免税开支以后)	(2) 个人所得税	(3) 平均税率百分比 (3)=(2)÷(1)	(4) 边际税率(=对限额外每美元收入征收的税)	(5) 纳税后的可支配的收入 (5)=(1)-(2)
1,500美元以下	0美元	0	0%	1,500美元
2,000	70	3.5	14	1,930
3,000	215	7.2	15	2,785
4,000	370	9.2	16	3,630
5,000	535	10.7	17	4,465
10,000	1,490	14.9	22	8,510
20,000	3,960	19.8	28	16,040
50,000	16,310	32.6	50	33,690
100,000	44,280	44.3	60	55,720
200,000	109,945	55.0	69	90,055
400,000	249,930	62.5	70	150,070
1,000,000	669,930	67.0	70	330,070
10,000,000	6,969,930	69.7	70	3,030,070

第9-2表　当收入增长时，纳税标准累进地上升。

单身汉可以多缴纳到百分之二十，人口多的家庭缴纳的较少。(把低收入免税额计算在内，夫妇收入在$2,550以上时开始付税。对“由于工作而得到的收入”，最大的税率为百分之五十。根据1975年的赋税法，有孩子的穷人家庭不但不纳税，反而从政府那里得到款项。)

第(5)行表明"纳税后的可支配收入"的数量。应该注意，收入多一些总要好一些：即使由于继承财产而使继承人移动到税率较高的等级，这也使继承人得到较多的收入。如第(4)行所示，政府从每一元增加的收入中所征取的永远不大于七角钱。在$50,000的收入水平，政府开始从一对夫妇增加的每一元收入中征取稍多于半元；对于单身汉，这种情况始于$32,000。如上所述，由于工作而得到的收入(工资、职业收入等等)所缴纳的最高限度为百分之50。

赋税和收入不平等。所得税在一定的程度上减少可支配收入



第9-1图　累进税倾向于减少纳税后收入分配的不平等。

外面的曲线表示纳税前的收入分配的不平等。中间的曲线表明累进税造成了一个较为平等的纳税后的"可支配"收入的分配。本图夸大这种作用，以便说明问题。例如，位于收入金字塔的上部的五分之一的收入阶层仍然得到纳税后收入的八分之三以上(甚至还要多一些，如果我们把资本增益和免税的收入也计算进去的话)。

的不平等。例如，第 9-1 图用虚构的数字，以夸大的方式来说明累进税对于收入不平等的影响。可以看到，洛伦茨曲线所表明的不平等的面积已经缩小，累进税已经把曲线移动到比较接近于 45° 的平等线的地方。 170

漏洞和纳税标准的破坏。美国所得税在总税收中的比重大于几乎任何的其他国家。这并不是由于我国高级职业者和富有的人支付的税率较高，他们一般比瑞典、英国和其他福利国家的同等实际收入水平的人纳税较少。真正的原因是由于我们一般公民的景况要好得多，从而处于较高收入的阶层，以致我们较低的税率能够产生相对多的税收。

在字面上，我们的税率看上去是累进的。但是，构成总收入的许多项目并不上税。第一，存在着每人为 $750 的免税额以及各种最低标准的免税额。第二，以自用住宅为形式的实际收入并不上税。第三，也存在着非法逃税的办法——农民、医生、餐馆服务员、推销员虚报开支帐目。这种逃税的数量是可以估计的。在先进的国家，如英国、美国和瑞典，该数量少得出人意外。第四，比逃税更加重要的是合法地规避赋税，原因在于议会制定的法规具有许多"漏洞"，听任大量的收入不上税或者以较低的税率上税。

例如，最大的一个赋税漏洞是：如果我以高于原有价格出售一件资产而获得利润，我所得到的资本增益比一般的收入纳税较少（如果我把该资产保持到我死亡时，就根本不需要对资本增益上税！）

如果堵塞漏洞并且改正对于纳税标准的破坏，那末，一切收入水平的税率均可降低而不会造成税收的损失。

这里举出几件事实。在 1969 年的赋税改良以前，包括在纳税标准之内的收入要少于全部实际收入的一半。那些收入在百万元 171

以上的人缴纳不到该数额的百分之七十，甚至不到百分之五十。抽样调查表明：他们实际缴纳的税率为百分之48.2；这本身就是一种夸大，如果我们考虑到许多收入项目会被当作为低税率的资本增益加以处理的话。全部所得税的百分之八十五来源于税率为百分之二十以下的低收入阶层。担负政府主要开支的并不是富人，他们的人数太少。中等收入的人数多，他们占有决定性地位。持批评意见的人往往说："山姆大叔深挖高收入的钱，但却用筛子去挖。"

到了七十年代，当选民们得知赋税法的条文使得收入在$200,000以上的一百五十五个人分文没有纳税时，纳税人有起来造反的趋势。最近，议会减少了对油矿消耗的优待，但对资本增益，对大农场主所自称的亏损以及对其他形式的由于赋税法的条文而逃税的收入，仅仅采取了象征性的措施。

§. 累进税、投资和消费

经常有人提出疑问：高额的所得税是否会损害积极性和甘冒风险的精神。就积极性而言，这不是一个容易回答的问题。因为，我们将在以后看到，赋税会使某些人工作得更加辛苦一些，以便挣取他们自己的百万元。许多喜爱本职工作和工作所带来的权力感和成就感的医生、科学家、艺术家和企业家，会工作得同样辛苦，不管其收入是$30,000还是$100,000。还有一些人，由于累进税的原因宁可要更多的闲暇，而不要更多的工作。总的趋向是很难衡量的。我们将在第四和第六编中，再讨论这一问题。

累进税对冒风险的投资很可能有不利的影响。政府在一定的限度内等于向纳税人说："如果掷硬币出现正面，算我赢；出现反面，算你输。"但是，近来的改革加强了纳税人把亏损"转入前期"或"转入下期"的能力，同时也使异常高的收入能和前四年的收入

加以平均，从而大大地减轻对带风险的投资突然得到的利润所施加的惩罚。

第三十一章引用的哈佛大学商学院的细致的研究结果肯定了上面的说法——对于富人，事实上存在着很多的完全合法的“漏洞”，以致他们经常缴纳百分之五十，而不是表上所示的较高的税率。他们冒风险，但着眼于纳税较轻的资本增益；① 他们投资于免税的市政府的债券；他们钻油井、培植森林或养育菜牛——这一切都是纳税较轻的。

对于累进税对投资、就业和国民经济成长的不利影响，也存在着抵消的作用。税款取自仅仅花费其增长的收入的微小部分的节俭的富人，而不取自花费其一切的穷人。以此而论，累进税可以把消费的力量保持在高水平——当通货膨胀的威胁存在时，则成为过高的水平。但是，我们以后要看到，有关人们如何花费其增长的收入的统计数字告诉我们，这个对总消费量的影响可能不是很大的。

经济科学可以指出累进税的这些各种不同的趋向。选民们最后要权衡代价并且根据道德上的理由来决定，他们是否赞成较大或较小程度的平均主义的社会以及是否赞成对积极性提供较多或较少的报酬。 172

§. 州和地方政府的支出

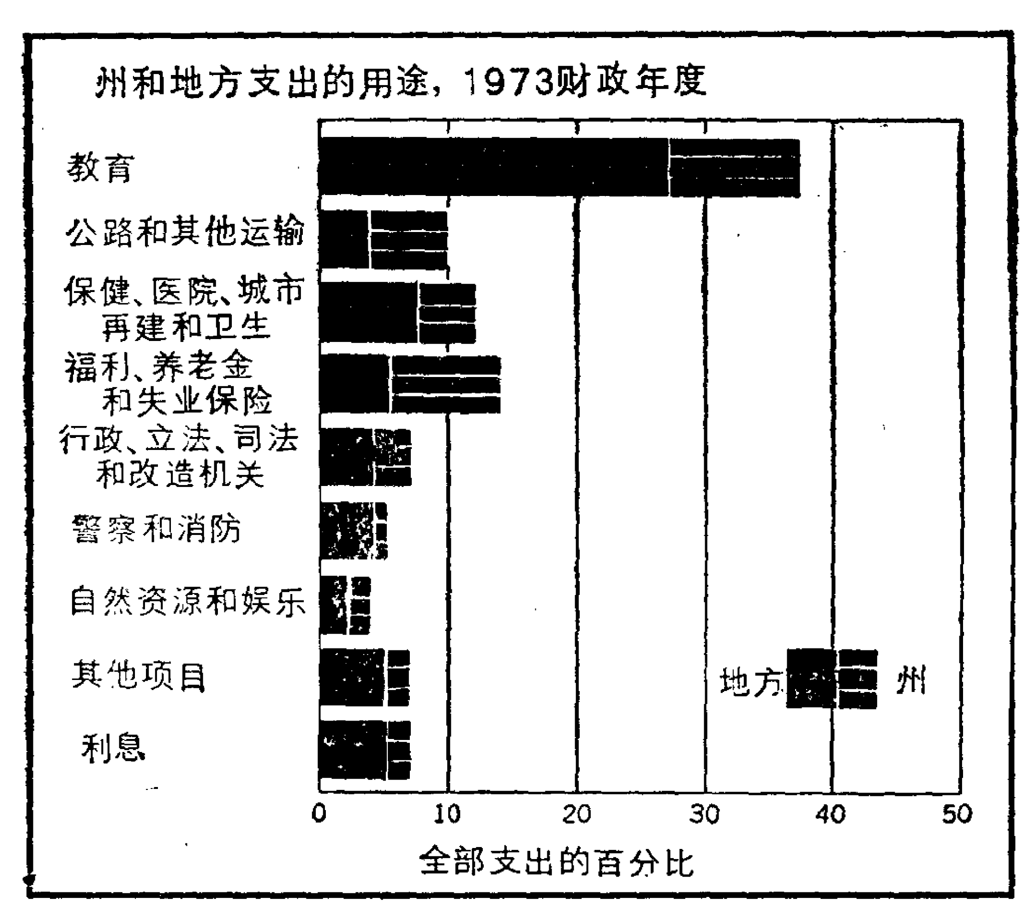
现在来谈谈联邦政府以外的财政。虽然从数量上看，联邦政府的巨额支出大于州和地方的支出，但是，后者本身也是重

---

① 这个研究在论述漏洞时表明，富人愿意并且可能把纳重税的收入转换成为冒风险的企业所带来的纳税较轻的资本增益。据此，我们可以说：对于寻求资本增益的人而言，对于知道山姆大叔可以为他们的免税的成本提供多达百分之六十五的资金来源的人而言，高额的税率能够鼓励冒风险的事业。

要的。

要想知道州和地方的支出情况，可以观察第 9-2 图。图中的项目支出是无需解释的。对于学校的支出——在历史上主要为地方支出——是远远超过其他项目的最大开支。①



第 9-2 图　学校和公路是地方和州政府的最大支出项目。

过去的人口爆炸和福利事业的增长使得地方和州的财政处于紧张状态。只有联邦的收入分摊才能使收支相抵。（资料来源：美国人口统计局。）

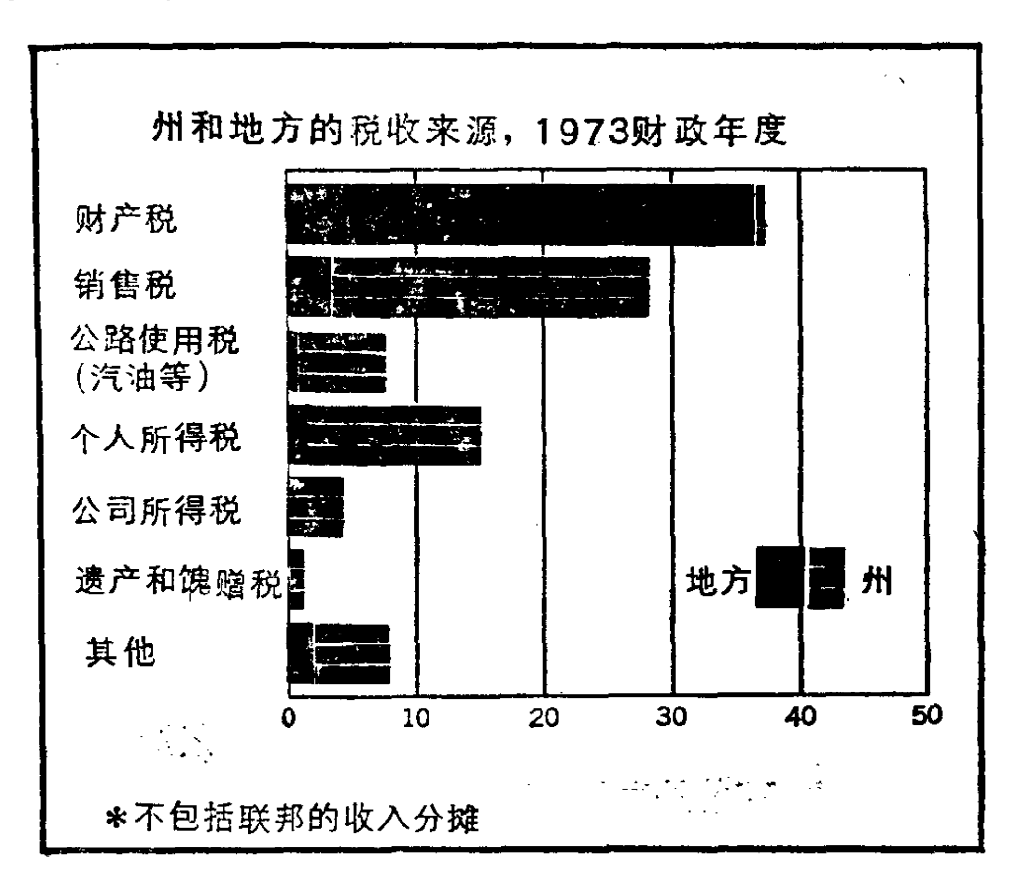
§. 州和地方税

要想知道上述支出的主要财政来源，可以考察第 9-3 图以及其附表。用我们在前面所论述的赋税种类来说，州和地方的主要

① 这些数字是州和地方政府的直接的净支出。州转拨给地方而由地方用掉的款项仅仅作为地方支出而计算一次。

赋税是“累退税”。

财产税。可以看到，财产税仍然占有州和地方财政总收入的几乎一半。第 9-3 图和表说明，征收财产税的主要为地方。



第 9-3 图　财产税和销售税仍然在州和地方起决定性作用。大多数州和地方赋税很难再扩大。(资料来源：美国人口统计局。)

州和地方的赋税和其他收入，1973 财政年度(单位：十亿美元)

来　源	州		地　方	
赋　税		68.1		53.0
财　产	1.3		44.0	
其　他	66.8		9.0	
联邦政府补助		31.4		7.9
州政府补助				40.0
其　他		30.3		28.2
总　净　额		129.8		129.1

财产税主要向不动产——土地和建筑物征取。每一地区规定一个年税率。在大城市中，税率可能是对每 $ 1,000 的估价征取 $ 55（百分之 5.5）。如果我的住宅被估价为 $ 10,000，我的税款为 $ 550。然而，在许多地区，估价往往是真正市场价值的一个部分。象我那样的住宅可能有 $ 20,000 的市场价值，但可能被估价为该数额的一半。因此，我真正的税率小于百分之 5.5。（美国财产税的平均数各州均不相同：在七十年代，富裕的加利福尼亚州的平均数五倍于南卡罗来纳的。）

173

在殖民地的年代里，个人的收入和财富可能和他的不动产有关。果然如此，那末，对这种财产征税的影响和对收入征取固定比例税的影响大致相同。在今天，当大量财富和收入与不动产无关的时候，财产税相对于收入而言可能是累退的——特别由于对少量的不动产的估价往往高于对大量不动产的估价。

财产税是没有多少伸缩性的。估价和税率变动缓慢。在坏年成，当不动产的价值下降时，财产税构成一种负担，导致破产、取消抵押财产赎回权和强迫出售。在现代急剧上升的经济中，估价和税率逐渐提高。有待处理的法院案件多半会造成财产税的危机：富裕的地区可能要分担贫穷地区的学校费用；联邦政府分摊财政收入的压力因之而要上升。

公路使用税。从名词中可以看出，这些税收主要有两个来源：向汽油征取的税以及向卡车、小卧车和司机执照征取的税。在许多州中，由此而得到的税收大于修建公路的费用。多余的税收被用之于学校、老年退休金或一般政府开支，正和某些大学用足球赛的利润来购买练武术用的剑，或希腊文手稿一样。

征收公路税和飞机税的通常理由是：纳税人所支付的不过是使用公路和飞机场的代价，正和他支付火车票或水电费用一样。

174

销售税。州政府从普通零售税得到日益为多的收入。在百货商店、药店或食品店购买东西，都按一定的百分比纳税。(有的时候，食物和药品免税。) 除了联邦的货物税以外，各州通常也对酒类和烟草加上自己的货物税。(某些城市也如此做。) 很多人——包括许多抽烟和喝酒的人——模糊地感觉到抽烟和喝酒是有点不正当的事。他们或多或少地认为：对这些东西征税是一箭双雕；国家得到收入，作坏事得多花钱。(注意其中的自相矛盾。)

这一道德标准对于其他东西是不适用的。消费者所购买的一切东西——鞋子、肥皂、教堂用的蜡烛，都要纳百分之五的税。富人和穷人每花费一元都同样地纳税。由于穷人不得不花掉他收入中的较大部分，我们可以看到：对非奢侈品所征取的是一种累退税，从低收入中拿走的部分比从高收入中拿走的要多。

薪工税和营业税。州和地方往往对公司和酒店等等的经营征取执照费。某些州向公司的收入征税并且也向企业征取其他的费用。

此外，所有的州为了得到联邦政府的补助的好处而对大多数职业征取占薪金和工资额百分之3.28的薪工税。薪工税的收入被用于劳动者失业时的“失业补助或保险”。

个人所得税和遗产税。一半以上的州模仿联邦，以较小的规模、根据个人收入的大小而向个人征税，这种赋税方法已经在有关联邦财政的篇幅中加以论述。有几个州，如新罕布什尔，并不使用这种相对累进的税。

对于继承亡故亲属和朋友遗产的个人征取的遗产税是无须解释的。该税和向死者的财产所征取的财产税仅有细枝末节的区

别。馈赠也要纳税，因为，富人们理所当然地想在死去以前，把财产分掉以便逃避纳税。

联邦和州分享财产税和遗产税。联邦政府试图采取行动，不让某些类似佛罗里达的州向老年人宣传："到这里来死，可以避免一切遗产税。"联邦政府把它的税收的一部分让给任何一个征取遗产税的州，并且从州那里取得收据，作为联邦财产税的一部分。

遗产税和财产税被认为是累进税。由于宽大的免税额，穷寡妇继承的遗产通常不纳税。而富人的财产却按累进的税率征税。社会改革家认为遗产税十分重要，因为它可以避免形成一个永远有钱的阶级，不劳而获，凭借着世代相传的遗产过活。然而，在七十年代，"分割收入"的权利、馈赠、成立复杂的"信托基金"、在死亡时逃避资本增益税以及免税的人寿保险遗产——这一切把遗产税的收入降低到很低的水平。（这种情况也出现于英国。）

175

还有其他的收入。某些地区出售煤气、水和电。某些地区，如内华达，向赌钱机器和赛马赛狗抽税。一切地区都向财产的主人抽税，如果该财产由于某一条下水道和道路的改良而受惠的话。

§. 各级政府之间的补助金

州政府从联邦政府得到的补助金，以及地方政府从州政府得到的补助金，乃是这两级政府的重要收入来源。

由于收入的来源较多，联邦政府日益为甚地把款项赠予各州，并且在较小的程度上也赠予地方。款项的用途主要为公路、公共福利事业和教育。这有助于部分地消除各地之间实际收入的巨大差异，例如在南方和北方，这种差异就是很大的。

联邦收入分摊。由于州和地方的支出扩大，而它们的赋税制度又没有伸缩性，因此，联邦的赋税制度被用来为州和地方提供财

源。现在，议会投票决定把大量补助金给予州和地方。某些补助金是无条件的，某些是规定具体用途的。加拿大和澳大利亚早就实行这种收入分摊的办法。其趋向无疑地将要增大。

在各州之内，同样的补助也给予地方——主要用于学校、公路和公共福利事业(救济费、老年退休金等等)。只有用这种方式才能使一州的较穷的部分维持学校、道路和生活的某些最低标准。这种方式使得避开城市而居住于郊区的富人分摊费用。

尽管有这些补助，最低标准还是存在着相当大的差别。出生地点仍然是很重要的。

§. 结论: 赋税归宿的棘手问题

在结束对于税收和其他收入的概述时，我们提出一些特别应该注意之点。即使选民们已经决定哪些人将要肩负赋税的负担，下列的困难问题仍然存在:

对于某一种赋税，钱最终出在谁的身上？当赋税最初施加于某人时，负担是否就停留在这个人的身上？我们不能认为，由于议会声称对某人征收某一种税，这个人便实际上缴纳这种税。他有可能把该税转嫁出去: 根据税的大小而提高他的价格，从而“向前”转嫁给他的顾客；或者，“向后”转嫁给他的供应者(领取工资、租金和利息的人)，使他们实际上所领取的钱少于在该税不存在时所应领取的钱。

因此，经济学者说: 我们必须研究赋税的最终归宿问题——研究赋税负担最终落在谁的身上，研究它对商品价格、生产要素价格、资源分配工作以及对生产和消费的组成部分的整个影响。由此可见，赋税归宿不是一个容易的问题，需要动用经济学的一切先进工具来解决它。

例子: 向小麦征税是否会使消费者所支付的价格的提高数量等于税 176

款本身，从而使该税完全由消费者来负担？或者，该税仅使价格提高的数量等于税款的一半，或者价格根本不会提高，从而该税部分地或完全地落于生产者的身上？该税是否会改变燕麦的价格？该税是否会大量地减少小麦生产，以致该税的归宿的影响超过货币价格和工资的变动的范围，甚至超过你推算出的各类人所负担的税款的范围？

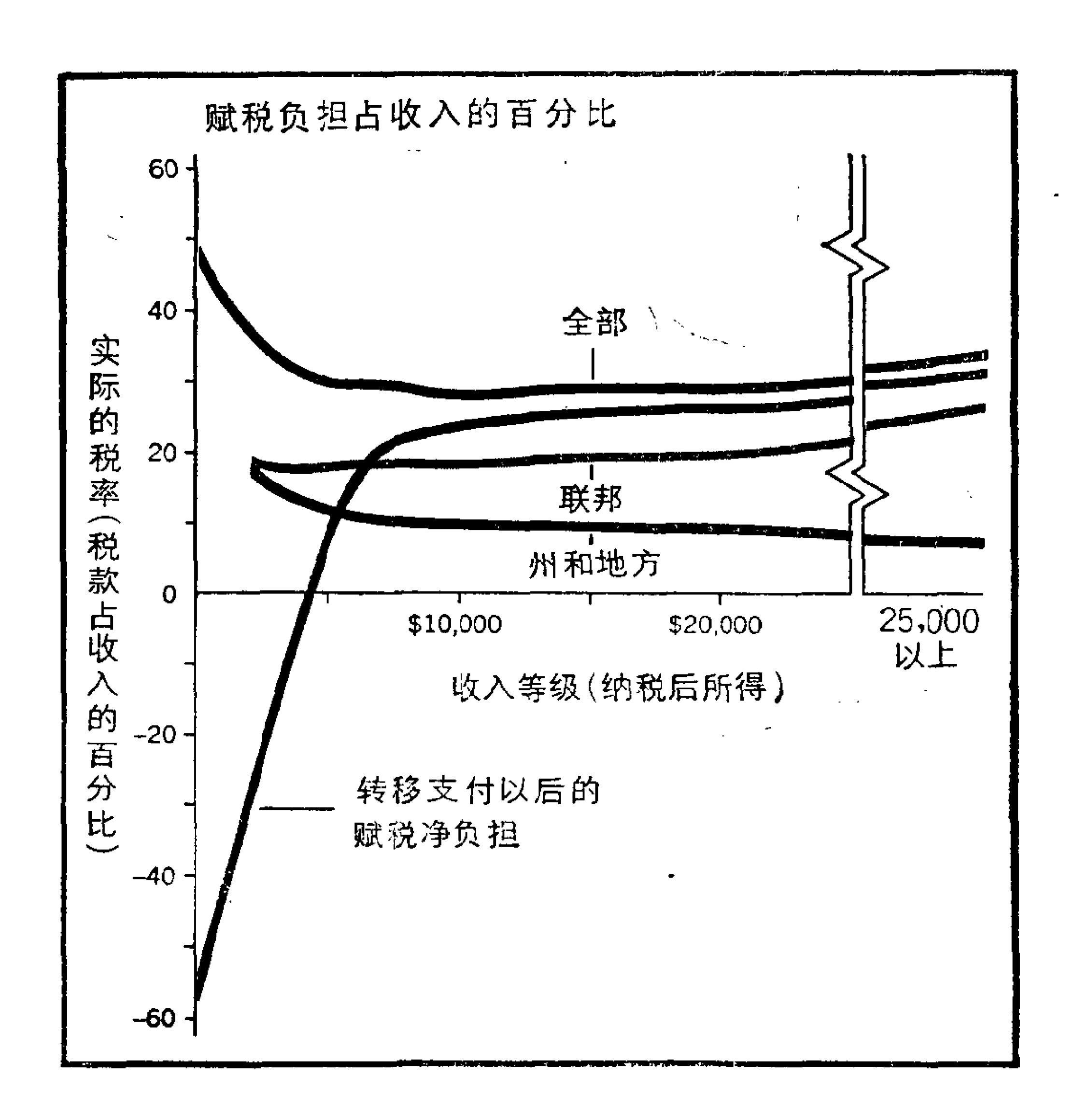
第三和第四编将对我们为了着手解决这一棘手的问题而需要的工具加以论述。对于最后的结论，经济学家还没有取得一致意见。某些人认为，公司所得税主要落在消费者的身上；另一些人认为，它主要落在股东和资本家的身上。

第 9-4 图提供一个大胆的统计图形，企图概略地决定我们赋税和支出的制度处于什么样的累进或累退的情况。专家们一致认为，这样的研究结果只能是大致准确的，因为，没有人知道公司税或其他税究竟如何被转嫁出去。专家不是魔术师，他不能够进行控制下的实验，以便：(a) 衡量没有赋税时的情况，(b) 然后衡量有赋税时的情况，以及(c) 最后根据两种情况的差异，决定赋税的归宿。

可以看到，在起始的一段，赋税具有累退性质，因为，穷人所缴纳的税款与其收入是不相称的。也可以看到，对于中等收入的阶层而言，赋税缺乏累进性质。确实向很富有的人征税来补助穷人，但是，以赋税的负担而论，处于舒适的中间地带的人可以说是受到忽视的。正如第 9-4 图的最长的那条曲线所示，当我们考虑到哪些收入等级得到政府支出的利益时，景况困难的人的确比富有的人呈现出更加有利的“净归宿”。在实施负所得税和联邦收入分摊的情况下，净归宿甚至会更加具有累进性质。①

177

① 第 9-4 图的数字是以令人怀疑的大胆假设为依据的。例如，如果我们把非金钱的收入计算进去，表示全部负担的曲线在左方仅有现在的一半高度，从而该曲线会具有较少的累退性质。此外，关于财产税如何转嫁在租借者身上，关于公司所得税如何转嫁，财政学专家意见并不完全一致。



第9-4图 专家们企图回答两个关键问题:赋税的负担落在谁的身上?谁得到利益?

完全处于横座标之上的三条曲线表示赋税的负担。最长的第四条曲线表示调整各等级之间的转移支付项目以后的赋税负担。可以看到,在中等收入水平,表示全部负担的曲线的平坦形状说明了累进性质的缺乏。然而,如果把非金钱的收入项目——老年人所居住的自己的住宅、农民家庭自用的食物,等等——计算进去,上述的累退性质会要减少。〔资料来源:R. A. 赫里奥特和 H. P. 米勒:《我们缴纳的赋税(1968)》,载于《会议理事会记录(1971年5月)》。注意:专家们对赋税转嫁的方式意见并不一致,因此,研究结果仅仅指出大致的趋向。〕

总结和复习

1．赋税是政府购买公有物品的资金来源。赋税也给改变收入分配的福利转移支出提供资金。征收赋税的总的方式影响人们之间的最终的收入分配。

2．“利益”的说法和“应有的牺牲和再分配”的说法是赋税的两种主要理论。公平合理意味着对于情况相同的人征收相同的赋税；对于情况不同的人，征收不同的赋税。直接和累进的有差别的所得税有别于间接和累退的货物税。

3．联邦收入的大致五分之三来自个人所得税和公司所得税。剩下的部分来自“累退性质”的薪工税和货物税。除了漏洞和纳税标准的破坏以外，个人所得税是累进的，具有把收入从富人那里再分配给穷人的倾向。

4．在目前的时代，州和地方的开支不断增长：主要项目为教育、公路、公共福利以及政府一般的警卫和保安工作。

5．财产税是地方收入的最重要的来源。销售税和货物税对于州而言是重要的。州和地方的开支一直大于它们的税收，从而增加它们的负债。

6．联邦政府把大量款项给予各州，主要是用于公路、社会福利事业和教育的补助金。许多人主张进一步分摊收入。各州也帮助地方——主要为教育、公路以及公共福利事业的补助。

7．赋税的归宿就是它最终由谁分担以及它对价格和其他经济范畴的总的影响。向之最初征税的人可能成功地把赋税负担的一部分向前或向后转嫁。第三和第四编所论述的工具将有助于解决这一困难的问题。在中等收入的水平，利益的累进性质可以部分地抵消我们赋税结构所包含的累退性质。

第十章　国民收入和产值

海象言道，时机已经成熟，
现在来谈谈许多事物。
谈谈鞋子、船和火漆，
谈谈卷心菜——和君主。

刘易斯·卡罗尔

我们的社会可以被看作为一个复杂的机器，把名为燃料的高级能量转变成名为废热的低级能量，而与此同时又吸取了生产物品与劳务所需要的能量。这些物品与劳务被我们称之为国民总产值(GNP)。

全国科学基金会

一切经济学的最重要的概念之一便是国民收入——或者，更确切地说，是国民总产值(GNP)。这一概念衡量整个社会的经济活动。当然，人不仅靠面包而生存。社会也不仅靠 GNP 而生存。然而，在我们走向物质福利的重要性退居到第二位的丰裕状态的时候，我们确实需要一种衡量的办法来总结经济活动的总量。

本书第一编概述现代混合社会的基本经济过程和经济制度。本章的作用在于为第一编的概述提供统一的总结。从另一角度来看，这种对于国民收入的分析、它的解剖和会计结构，也可以被当作为第二编论述宏观经济学的起始步骤——该编研究决定总就业量、生产、实际收入以及价格水平的各种生理上的力量。为了研究失业、通货膨胀和经济成长这些重大问题，国民收入这一概念是不可缺少的。虽然如此，在最近一段时期，也存在一种想法，认为不能让单纯的物质方面的增长损害生活的质量和生态学的环境。因

此，我们必须开辟新的领域来寻求办法，以便矫正 GNP 的概念并把它转换成为一个较好的衡量手段，NEW——即经济净福利。

§. 经济活动的指标

什么是国民收入？它是一个概略的名词，代表一个经济社会在每年中的物品与劳务的流动总量，其大小系以货币来衡量。除了国民收入这个名词以外，我们也经常使用几乎相当于它的具体名词，“国民产值”或“国民净产值”(NNP)①，或者使用意思稍微不同的概念，“国民总产值”(GNP)。

如果你问经济史学者，大危机究竟是怎样一回事，他最简单的答复是：“国民净产值(NNP)从 1929 年的 952 亿美元降低到 1933 年的 486 亿美元。在美国经济中，这种物品与劳务流动量的货币价值的减半造成了困苦、银行倒闭、骚动和政治上的混乱。”

180

> 一个社会使用它的土地、劳动和资本的资源，生产苹果、橘子和机器各种不同的物品。简单地说，当你用货币这一尺度来衡量这一社会所生产的各种不同物品时，你所得到的最后数字，就是国民收入或国民产值。

每个人都听说过 GNP，国民总产值。为了理解它，我们将首先论述 NNP，国民净产值。以后将要说明，二者的差异仅在于基本设备和建筑物的折旧项目。因此，在以下几节中，我们先不谈这一复杂问题。我们将论述 NNP，然而，读者可以把它和 GNP 看作是差不多的东西。以后，我们将扩大 NNP 的意义，进而论述 GNP。

§. 国民产值的两种衡量方法：作为物品的流动量或作为所

① 以后，我们会看到，在官方的统计数字中，“国民收入”这个名词具有特殊的和狭隘的意义。

得的流动量

我们如何衡量国民净产值（NNP）？一般的原则是很简单的。假设一个经济社会没有政府，没有进行资本积累或净储蓄，第10-1图表示这个经济社会的货币支出的环形流动。

产品流动法。每一年社会中的居民都要消耗物品与劳务：物品如苹果、橘子和面包；劳务如医疗和理发。第10-1图的环形的上部表示居民为这些消费品而支出的货币。我们把为了购买这些最终的消费品而支出的一切货币额加在一起，便得到国民净产值（NNP）。 181

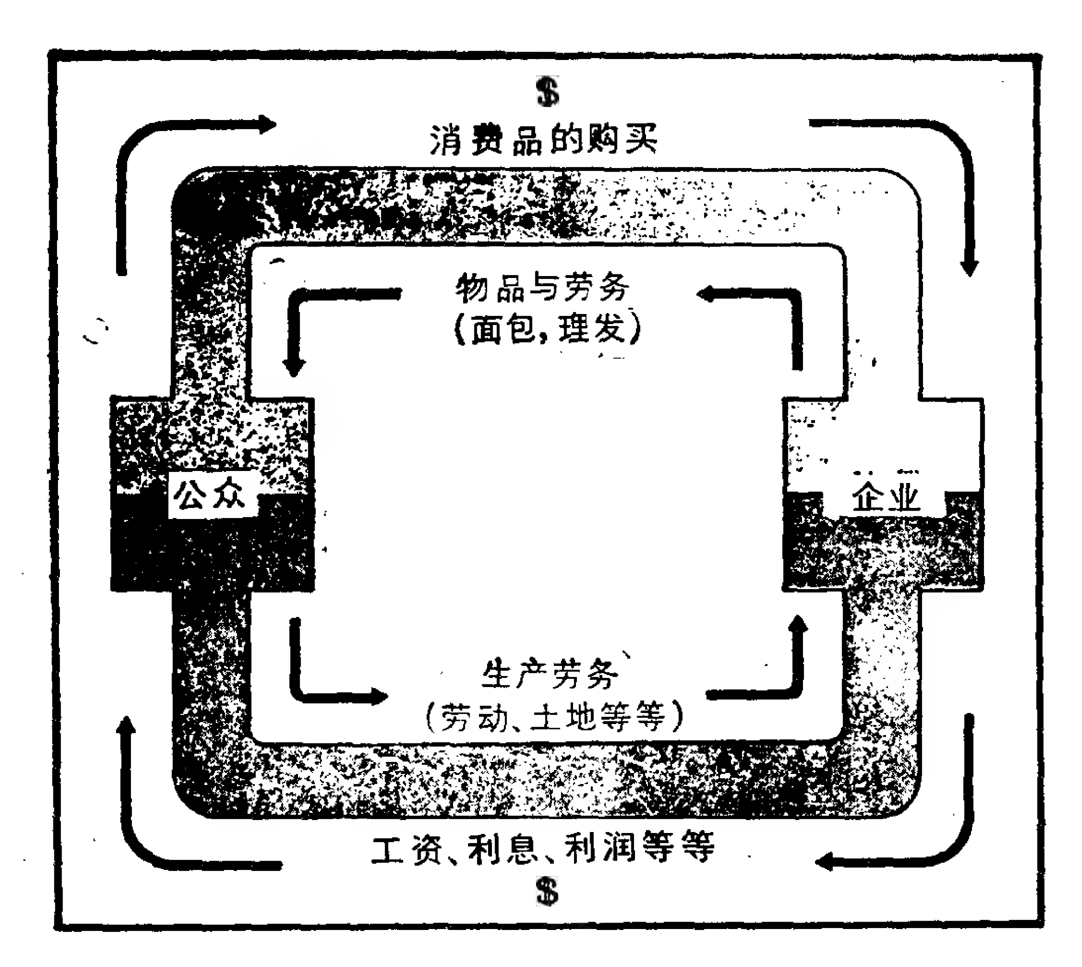
例如，在我们简化的经济社会中，你能够很容易地把国民收入或产值计算为最终的物品与劳务的年流动量的总和：（橘子的价格×橘子的数目）+（苹果的价格×苹果的数目）+……

为什么我们用市场价格作权数来计算不同的物品与劳务的总和？因为，我们在第三编将会看到，市场价格可以反映不同物品与劳务的相对的需要程度。

> 国民净产值或其技术上的名称“以市场价格来计算的国民收入”，可以被定义为社会最终产品的流动量的货币价值总和。①

所得或收入法。计算这样简单的经济社会的国民净产值，还有和第一种方法相当的第二种方法。看第10-1图的环形的下部：企业支付给公众的产品总成本是什么？它支付出工资、利息、租金和利润。为什么？因为，土地、劳动和资本这些生产要素的所得是产品流动量的生产成本。（注意：在这里，经济学者和会计师不

① 在我们第一个最简单的模型中，最终产品的数字只是私人的消费开支。但是，我们不久将看到，政府在物品与劳务上的开支以及私人的净投资也要被计算进去。



第 10-1 图　国民产值是产品的流动量,也是与之相等的成本流动量。

在环形的上部,人们支出货币来购买最终的物品:它的年流动量的总和就是国民净产值。

环形的下部衡量产品成本的年流动量:企业以工资、租金、利息、股息和应得利润的形式支付的人们的所得。把利润算作为余留额,用这两种方法计算出来的国民净产值(NNP)必然永远相等(同样的话也适用于GNP)。

同。前者把利润当作为成本或所得的项目。)

统计工作者能够衡量这些在第一图环形下部的生产要素的所得或收入的年流动量。① 这样,他也会得到国民净产值(NNP)。

从第二种方法来看,国民净产值也可以被定义为生产要素的所得的总和(工资、利息、租金和利润);这些所得是社会

① 当我们不用我们的简单的模型时,赋税(以及政府转移支付项目)应被计算进去。

的最终产品的生产成本。

现在，我们已经用了环形上部的产品流动法和环形下部的所得流动法来计算国民净产值。哪一种计算结果有着较大的数值？答案是：它们正好相等。

二者正好相等的理由如下。你记得，“利润”被我们放入于环形的下部——和工资、利息和租金在一起。利润到底是什么？利润是在支付其他生产要素的成本——工资、利息、租金以后，产品（橘子、苹果、面包和理发）的卖价所剩下的部分。因此，利润是一种余留额，它的数值会自然而然地使通过环形下部所得法计算的和通过环形上部产品流动法计算的结果正好相等。

这一切反映了会计师用来使帐目两边完全相等的复式簿记的方法。

我们总结如下：NNP 或国民净产值是可以作为产品的流动量来衡量的；但是，为了方便起见，统计工作者也可以通过环形下部的所得法来衡量它。在恰当的利润定义之下，在把利润当作为所得和成本的情况下，两种方法都会得到正好相等的 NNP。

用一个例子可以说明如何根据企业的帐目而得到国民收入的数字。假设一个最简单的情况，在其中，没有政府、没有投资，全部最终产品都是由一千万个完全相同的厂商或农场用它们的土地、劳动和资本一次生产出来的。 182

一家典型农场的收人报告书

农业产品		所得	
产品（小麦、苹果，等等）		生产成本	
销售额	1,000美元	工资	800美元
		租金	100
		利息	25
		利润（余留额）	75
总计	1,000	总计	1,000

在这种情况下，把一千万个农场加起来便很容易地得到 NNP 的数字。

国民产值(单位：百万美元) 环形上部的产品流动		环形下部的所得或收入	
最终产品	10,000	工　资	8,000
		租　金	1,000
		利　息	250
		利　润	750
NNP 总额	10,000	NNP 总额	10,000

应该注意：利润的定义使得厂商的双方相等；因此，把各厂商加起来之后，计算 NNP 的两种方法所得结果也一定相等。

§. 实际国民产值和货币国民产值：用价格指数来"矫正"

我们看到，国民净产值使用市场上的货币价格作为衡量的尺度来把种类不同的苹果、橘子以及其他物品总计为一个数字。但是，在衡量时，没有人愿意使用橡皮尺(每天都在你手中伸缩的尺)，而不用木制的尺。

当经济学者使用货币作为衡量尺度时，这正是他们所必须解决的一个问题。我们都知道，通货膨胀和通货收缩会抬高或降低大多数物品的价格；如经济学者们所说："象在 1929 和 1933 年间、1939 和 1978 年间或 1979 和 1980 年间那样，货币的价值确实都有变动。"

如何对付这个问题？使用价格指数能够修补由于衡量尺度的变动而造成的大部分的缺陷。①修补的办法可以用 1929 年和 1933

① 如果全部价格均以相同的比例变动，计算价格指数会是很容易的。当全部价格都增加三倍时，指数从 100 上升到 300；当缩小一半时，指数下降到 50。如果各种价格以不同的程度增长，而最后到达二倍或三倍于基数之间，指数肯定处于 200 与 300 之间。问题是处于什么地方？很显然，我们需要一种价格变动的平均数，在计算时，每一种价格根据其经济上的大致的重要性而加权。官方的指数是大致准确的，但某些基

年的数字加以说明。我们用价格指数来“矫正”“以现行货币来表示的国民净产值”，把它变换为“以具有 1929 年的固定购买力的货币来表示的实际国民净产值”。

计算实际 NNP 的例子

年份	(1) 货币 NNP (单位：十亿美元 现行货币)	(2) 价格指数	(3) 实际 NNP (单位：十亿美元 1929 年货币)
1929	96	100	$\frac{96}{100}\times 100=96$
1933	48	75	$\frac{48}{75}\times 100=64$

第 10-1 表　我们用价格指数去除，以便把货币 NNP 转换成实际 NNP。

使用第 (2) 行的价格指数，我们矫正第 (1) 行的数字以便得到第 (3) 行的实际 NNP。(问题：你能否说明：用 1933 年的价格来表示的 1929 年的实际 NNP 为 720 亿美元？提示：把 1933 作为基年，1929 年的价格指数是 $133\frac{1}{3}$。) 同样的方法也适用于矫正 GNP。

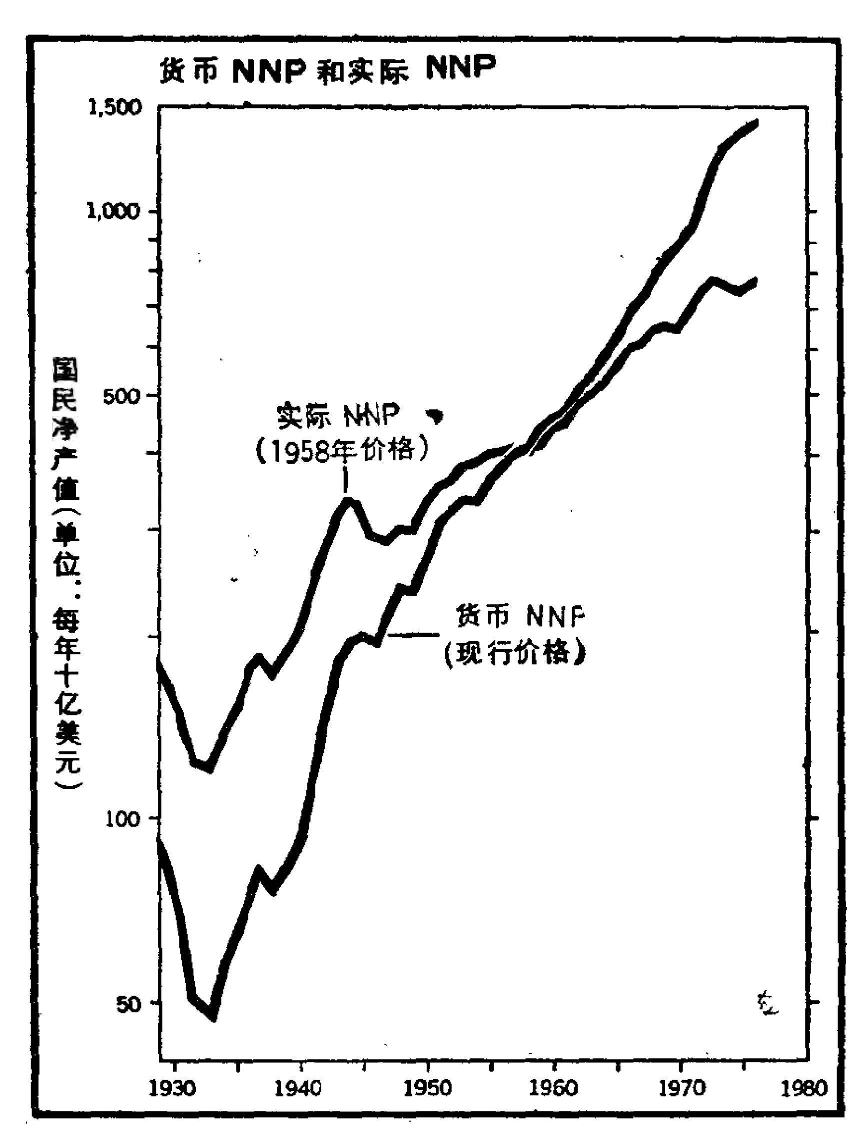
第 10-1 表说明，以当年的货币来表示的 1929 和 1933 年的 NNP 数字大致为 960 亿美元和 480 亿美元。它表明货币 NNP 缩小一半。但是，政府估计，在那次大危机中，物品和劳务的价格平均下降百分之二十五。把 1929 年作为基年，指数是 100，这就意味着 1933 年的价格指数大约为 75。因此，我们 480 亿美元的 1933 年的 NNP 实际上要大于 1929 年的 960 亿美元的 NNP 的半数。

究竟大多少？第 10-1 表用价格指数去除这两个数字，借以进

本问题仍然存在：如何得到准确的价格的样品，如何考虑到物品质量的改进，如何决定使用哪一种平均数(算术平均数、几何平均数、中位值等等)，如何在静止和变动的情况下，决定表明经济上相对重要性的权数。应该注意：穷人所购买的物品的平均的价格变动很可能不适用于富人——因为，必需品和奢侈品的价格可以具有不同的膨胀速度。

行“矫正”。所得到的结果说明，“实际NNP”仅仅下降到1929年水平的三分之二：用具有1929年购买力的货币来表示，它下降到640亿美元。因此，货币NNP虽然表现出减半的下降，但是，下降的一部分是价格尺度变动所造成的幻觉。

第10-2图表明货币NNP（即用每年的现行货币和价格来表示的“名义上的”NNP）在过去的变动。为了便于比较，把实际



第10-2图　由于虚假的价格膨胀，货币NNP比实际NNP增长较快。

从那次大萧条和第二次世界大战以来的货币NNP的增长夸大了实际NNP的增长。由于自从那时以来的价格持续上升，我们必须用价格指数来矫正货币NNP，以便得到实际NNP的长期趋向。

NNP（以 1958 年的货币来表示）也放入图中。可以看到，由于过去四十年中通货膨胀的影响，一部分货币 NNP 的增长是虚假的。

§. 避免中间物品的"双重计算"

回到以现行的货币来计算的数字。我们现在可以说明如何处理"中间"物品（它们不是真正的最终物品），以便避免对任何东西作出双重、三重或更多次数的计算。

不计中间物品。 我们要把面包计入 NNP 之中，但又不要把做面包的生面也计算进去。如果把生面也计算进去，那末，这就是双重计算，因为，这些生面之所以需要仅仅是为了做面包。再看本 184 章前面的第 10-1 图。在那里，你可以看到面包（和理发），但是，你看不到生面、面粉或小麦。它们在什么地方？它们是所谓"中间产品"，存在于制成面包以前的各个生产阶段。"中间产品"藏在叫做"企业"的方框里。就应当是这样。我们不能把这种中间产品和最终产品加以双重的计算。

使用"加入价值"以便避免双重计算。 一个正在学习如何计算 NNP 的新统计工作人员可能要提出问题：

> 我可以看到：如果你小心从事的话，环形上部的计算 NNP 的方法会避免中间产品的双重计算。但是，当你用环形下部的方法时，你也许会碰到某些困难。无论如何，我们这些在商业部工作的人不是使用各个厂商的损益报告书吗？在使用的过程中，会不会把面粉厂支付给农人的、面包烘烤厂支付给面粉厂的和食品零售店支付给面包烘烤厂的款项统统计算进去呢？如果统统计算进去，那末，有些在几个生产阶段都有的项目不会有双重的、或甚至于三重、四重的计算吗？

这是一个应该提出的问题。很幸运，我们能够作出令人满意 185

的答案。统计工作者在衡量环形下部的所得或生产要素的成本时，总是小心翼翼地使用被他称作为“加入价值”的方法。①

“加入价值”的方法决不把每家厂商的损益报告书上的一切支出都计入环形下部的生产要素的所得之中。哪一些支出被排除出去？由于向其他厂商购买原料和劳务而引起的一切支出都被排除出去，因为，这些款项将通过其他厂商的损益报告书而被算入 NNP。

例如，顶峰公司向爱迪生公司购买电力。在顶峰公司的损益报告书上的这笔支出不被算作为增加价值，我们没有理由把它算进去。它不是工资、利息、租金或利润的支付。事实上，它不是支付给顶峰公司的生产要素的钱，因此，它不会作为顶峰公司在环形下部增加额而出现。它停留在叫做“企业”的方框里，在这里，它和顶峰公司用在中间物品的其他所有支出都已从该公司的收入中小心地减去了。剩下来的是什么？顶峰公司的真正的加入价值——正好等于该公司的工资、利息、租金和利润的总和。

请注意，电力是由爱迪生公司的工作人员生产出来的——也是由领取该公司的利息、租金和利润的人生产出来的。因此，不要担心 NNP 的统计工作者会忽略生产电力的活动。他没有忽略它。他把它作为爱迪生公司的增加价值计入环形的下部。这正是应该使用的办法：对于每一样东西，我们只要计算一次，而不是两次或三次。

---

① 在这里可以回想一下第九章的 VAT，增加价值税。周转税根据中间物品交换的次数而征收，交换多少次便征取多少次——在面粉中的小麦、在生面中的小麦、在面包中的小麦（当然也包括在小麦中的小麦！）。和周转税不同，VAT 仅向每一阶段自己的工资、利润和其他成本（它的加入价值）抽税。为了作到这一点，该税让厂商减去它为了过去阶段所生产的原料而支付的成本。

面包的收入、成本和加入价值(每块若干美分)

生产阶段	(1) 出卖物品的收入		(2) 中间的原料或物品的成本		(3) 加入价值(工资、利润、等等) (3)=(1)-(2)
小　麦	8	-	0	=	8
面　粉	11	-	8	=	3
烘烤的生面	20	-	11	=	9
运到销售处的面包	30	-	20	=	10
	69				30
					加入价值的总和

第 10-2 表　NNP 是一切生产阶段的"加入价值"的总和。

为了避免双重计算中间物品，我们小心计算每一阶段的增加价值。我们减去不在这一阶段生产而从其他企业购买的一切原料和中间物品的成本。可以看到，每一件中间物品均出现于第 (1) 和第 (2) 栏，但在第 (2) 栏中具有减号，因此，它被减掉了。

第 10-2 表用一块面包的几个生产阶段来说明，小心地使用加入价值的方法如何使我们能够消除出现于农场、面粉厂、面包烘烤厂和食品零售店的损益报告书的中间支出——最后得到所需要的结果：最终物品面包的净价值和环形下部的生产要素的成本（含有一切生产阶段的加入价值)正好相等。这可以总结如下：

加入价值法。为了避免重复计算，我们小心地使国民净产值仅仅包括最终物品，而不包括用来制造最终物品的中间物品。仔细计算每个生产阶段上的**加入价值**，小心地消除向其他厂商购买中间物品的支出，环形下部的所得方法也会避免一切的重复计算，而仅仅把工资、利息、租金和利润计算一次。 186

对于我们上面举出的一千万个农场的例子，我们现在可以加上一千万个第二阶段的生产者，他们购买小麦和农产品并且使用劳动、土地和资本，把价值加于它们之上，把它们制造成为面包以及其他的最终物品。除了上述农场的损益报告书以外，我们还可以有第二阶段生产者的损益报告书。

典型的第二阶段生产者的损益报告书

第二阶段生产者的产品		所　得	
物品销售额	5,000 美元	成本或"加入价值"	
减去从其他厂商购买的物品	1,000	工　资	3,500 美元
		租　金	100
		利　息	100
		利润(余留额)	300
总　计	4,000	总　计	4,000

要想得到整个社会的 NNP，我们可以把一千万个农场和一千万个第二阶段生产者的报告书的左方项目加起来。如果要得到环形下部，而非环形上部的 NNP，我们可以把这全部二千万家厂商的右方项目加起来。

国民产值帐目(单位：百万美元)

环形上部的产品流动		环形下部的所得或收入	
最终产品(面包成品等等) [50,000=10,000(归于农场) +(50,000−10,000) (归于第二生产阶段)]	50,000	工资(8,000+35,000)	43,000
		租金(1,000+1,000)	2,000
		利息(250+1,000)	1,250
		利润(750+3,000)	3,750
NNP 总计	50,000	NNP 总计	50,000

§. 净投资、资本形成

直到现在，我们的论述都没有谈到资本的增长。我们所谈到的人似乎都想在目前消费苹果、橘子、面包与理发。① 然而，在现实生活中，人们往往想把收入的一部分用于储蓄或投资。他们可能想把目前的面包的消费用之于制造新机器来为将来的消费生产更多的面包。他们也可能想增加面包、生面、面粉和小麦的储存数量。

187

① 统计工作者把人们要用他们的收入来购买的所有消费项目都计入 NNP 之内。他所不计入的只是非法开支，例如吸毒或嫖妓（但酒类、香烟、泡泡糖或某些道学家所反对的不良开支是计入 NNP 之内的）。在第二次世界大战期间，黑市交易盛行一时，统计工作者认为，在某些国家中，有必要把黑市交易的估计数字计入统计数字之中。

总之，我们必须认识到，人们的最终目的不仅仅是目前的消费，而且还有净投资，或资本形成。

如果人们把社会的一部分生产能力不用之于消费，而用之于资本形成，经济统计工作者认识到必须把这种产品计入环形上部国民净产值之中。因此，我们必须修改我们原来的定义如下：

> 国民净产值是一切最终产品的总和，包括消费品与劳务，也包括净投资。

这个净投资（或净资本形成）包括下列各类物品的净增加额：(1)房屋、(2)设备和(3)存货。

必须注意：对于经济学者而言，投资的意义总是实际的资本形成——增加存货的生产，或新工厂、房屋和工具的生产。对于一般人而言，投资的意义仅仅是购买几张通用汽车公司的股票，购买街角的地基或开立储蓄存款的户头。必须弄清这种混淆之处：如果我从保险柜中取出一千元把它存于银行，或用来从一个经纪人那里购买普通股票，仅就这一行动而论，经济学者认为投资和储蓄都没有增长。只有当物质资本形成产生时，才有投资；只有当社会的消费少于它的收入，把资源用于资本形成时，才有储蓄。

现在，我们可以从 NNP 来计算 GNP——把资本品的折旧计算进去。

§. 净投资等于总投资减去折旧

经济学者如何得到净投资的准确数字？

首先，他必须估计存货量及其变动。更困难的是他必须估计在房屋和设备上的净投资。

为什么他不能把一切新房屋和一切新机器的数量记下来，然后把它们和他所计算到的存货变动的数量加在一起？他在实际上的确这样做。但是，结果所得到的数字却是太大——太笼统。认识到这一点，他给得到的数字一个新的名称——“总投资”而不是

“净投资”。

为什么用“总”字？统计工作者用这个字来强调，他还没有扣除资本的消耗，即没有扣除资本的折旧（回想第六章的关于会计的附录）。

如果一位统计工作者在估计人口数量时，忽略了人口死亡的数字，你不会称许他。如果他仅仅使用总的出生人口的数字，而不减去死亡人口的可靠的数字，他会得到偏高的人口变动的净额。同样的道理也适用于经济设备和房屋：变动的净额永远等于出生的总额（资本的出生总额）减去死亡的数量（资本的折旧）。

定义：净投资永远等于总投资减去折旧。

第 10-3 表提供了关于净投资与总投资的典型数字。它们的差异仅在于折旧。很幸运，折旧是一个变动缓慢的项目，在几年以内变动不大。这可以说明，为什么商情预测者，当他们实际上想使用净投资的数字时，满足于使用比较容易在报纸和官方的统计中找到的总投资的数字。

188

总投资和净投资（单位：十亿美元） 投资的组成部分	1929	1933	1946	1974
新建筑	8.9	1.5	14.0	98.1
耐久性生产设备	5.6	1.5	10.2	97.4
企业存货变动	1.7	−1.6	6.4	13.4
私人国内总投资	16.2	1.4	30.6	208.9
折旧或资本消耗（=GNP 和 NNP 的差额）	−7.9	−7.0	−9.9	−119.5
私人国内净投资	8.3	−5.6	20.7	89.4

第 10-3 表　从总投资中减去折旧以求得净投资。

总出生人口减去死亡数等于人口变动量。同样的，净资本形成（或净投资）等于总资本形成（在一切新资本品上的总投资）减去资本品的折旧。（资料来源：美国商业部，该部另外计算国外投资。）

§. 国民总产值与国民净产值

总投资能够相当准确地被估计出来，而不需要难于估计的折旧数字。由于这个原因，各国政府和联合国合理地决定先计算国民总产值，而不是先计算国民净产值。

> 国民总产值(GNP)的定义是：一切最终产品的总和，包括消费品和总投资（总投资是存货的增长加上新房屋和设备的总量)。GNP＝NNP＋折旧。

官方统计机关在每个规定的期间公布 NNP 的数字，但是，他们工作的重点是 GNP。这样的做法具有充分的理由，因为在每一季度中，不能对折旧作出迅速而准确的衡量。第 10-3 表告诉我们，一旦知道应该被减去或加上的折旧的总量，从 GNP 算出 NNP，或从 NNP 算出 GNP，是很容易的。[1] 即使经济学者们实际上关心的是国民净产值，他们在日常工作中也满意于使用国民总产值，因为他们知道，在不太长的时期中，二者的变动是非常相近的。

§. 政府在物品与劳务上的开支

直到现在，我们都没有谈到政府。我们谈论过消费者，但是却没有谈最大的消费者——联邦、州与地方政府。必须把国家集体消费或投资的巨额产品计入 NNP 和 GNP 之中。怎样去做呢？

经过一些争论以后，美国和联合国的国民收入统计人员决定使用最简单的办法。对于(1)消费品的流动量和(2)私人投资品的流动量，他们简单地加上（3）政府在物品与劳务上的一切开支。（在以下的几章中，你会屡次看到 C+I+G 这一公式。C, I, G 代表这三个组成部分。）

189

---

[1] 根据实际的经验，我们得到一个大致的公式：NNP 通常约为 GNP 的十一分之十。近年来，折旧约为 GNP 的十一分之一.

这里有一些例子。除了把面包的消费和总投资计入 GNP 以外，我们还计入政府在道路（即水泥和修路人员）和喷气轰炸机上的开支。我们也计入政府用于喷气机驾驶员、法官、警察、国民收入统计人员、救火员和农业化学人员的开支。（虽然这些政府开支可以在观念上被区分为用于当前集体消费的开支和用于集体投资的开支，然而在实际做时却并不容易。在大多数官方统计中，不做这种区分。）

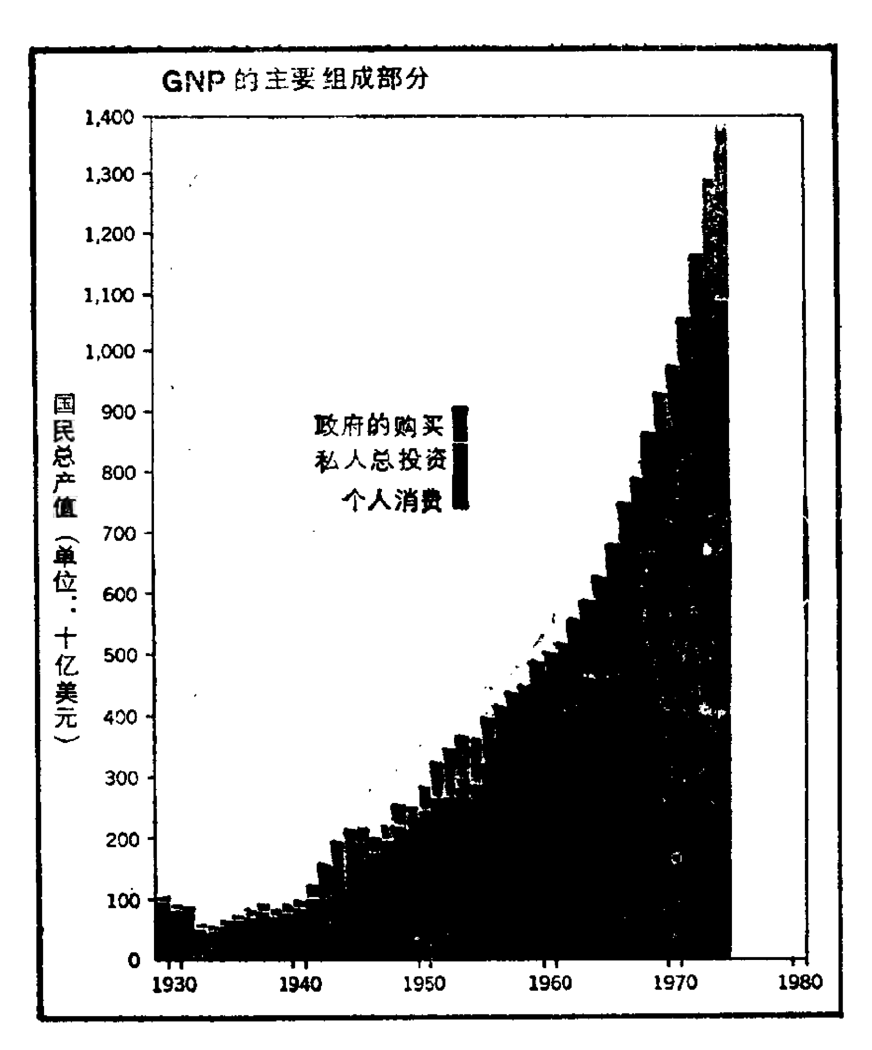
总之，政府的一切薪金开支以及向私有企业购买的物品（打字机、道路和飞机）均被计入产品流动量的这个第三种主要类别，叫做“政府在物品与劳务上的开支”，以 G 作为代表符号。

第 10-3 图表明 GNP 及其三种主要组成部分。

190 排除转移支付。这是不是说，政府开支的每一美元都要计入 GNP 之中呢？决不是如此。如果你领取政府的养老金，这笔款项叫做“转移支付”，不被算作为 GNP 的一部分。为什么不算？因为它不是政府为了购买本年的物品与劳务而作的支付。如果你的姑母得到寡妇的补助金，如果你的表兄弟得到福利补助，这些福利支出也被认为是转移支付。盲人、退伍军人以及其他的补助金也是如此。这些转移款项并不是为了当前的生产劳务而支付的。

还可以举出许多其他转移支付，[1] 但是，我们只再举出较大的一种：公债的利息。许多年以前，联邦政府债券的利息开支曾经被计入 GNP 之中，但是，在目前，各国相当普遍地把它当作为转移支付的项目。利息现在不计入于 G 中，因为它是一种转移支

[1] 第八章和本章所使用的“转移支付”这一名词有点不确切。如果政府向我征收税款，把它给予我的失业邻居作为救济金，这笔款项的确是“转移”的。但是，假设政府增发一张二十元的纸币来给予我的邻居，或把出卖债券的所得来支付福利金。邻居所得到的钱并不是从别人那里转移过来的。不论资金的来源是什么，经济学者仍然把福利金的支付称作为转移支付。



第10-3图　GNP等于C+I+G的开支。

虽然消费仍然是GNP的最重要的组成部分,注意第二次世界大战和战后期间的政府开支与投资的增长。事实上,在那次大萧条和战争期间,私人总投资少于折旧量(以及更新的需要),从而,私人净投资为负数。(资料来源:美国商业部。)

付,而不是为了购买目前的物品与劳务而支出的款项。①

不要认为,财政部的预算没有考虑到一切转移支付。第八章

① 如何处理GNP中各种政府项目仍然是有一些争论的。(a)如上所述,某些专家认为,G应该被分成为政府现在的消费和政府的净投资(房屋、设备和存货的增加),正和区分私有部门的产品时一样。有几个国家采用了这个办法。(b)某些专家认为,G的一部分实际上是"中间的",而不是"最终的"产品——象生面,而不象面包——因为它仅仅有助于制造已经被计算过一次的最终产品(例如,为农民提供的天气预报,而农民又是我们日常食用的面包的生产者)。但是,极少国家企图估计G数字中可能包含多少双重计算。在以后对于NEW的论述中,我们将对此加以调整。

中所谈的预算中包括这些转移支付：政府的盈余等于税收减去G与转移支付的总和。但是，我们不要把通常的预算和国民收入会计混同起来；它们是有关的，而又是不同的。

税收的处理。使用产品流动法，把 GNP 作为 C+I+G 来处理时，我们不需要考虑税收或政府资金来源的问题。不论政府用税收、发行公债或印发纸币作为资金来源，统计工作者都把 G 计算为政府在物品与劳务上的开支（计算政府实际支出的款项，而不问资金的来源）。在此数值之上，加上以实际市场价格计算的私人的 C+I。

在使用环形上部的产品流动法时，我们可以不考虑税收。但是，当使用环形下部的所得或成本法来计算 GNP 时，对于税收应该怎样处理呢？在环形的下部，我们应该计算一切的税收。

拿工资作为例子。在我所得到的工资中，我必须把一部分以个人所得税的形式缴纳给政府。因此，这种直接税肯定要被计入环形下部的工资部分。利息、租金和利润的直接税也是如此。

再拿销售税和其他的间接税来看。这些税是制造商和零售商

191 为了一块面包（或小麦、面粉和生面）而必须支付的。假设这些间接税的总额为五分钱，而面包行业所支出的工资、利润和其他增加价值项目的总和为三角钱。（我们不管在这三角钱里有多少是直接税。）在环形的上部，面包的卖价为多少？是三角吗？当然不是。面包将以三角五分出卖，其中的三角是生产要素的成本，五分是间接税。①

---

① 根据利润为余留额的定义，并由于把余留额的利润当作为成本，这是必然的结果。然而，这一结果丝毫没有说明，税款是向前转嫁给消费者，还是向后转嫁给生产要素。如果没有税收，生产要素所得到的工资和其他的收入可能还要多一些。第二十章论述第九章所提出的“赋税归宿”这一类问题。

因此，当我们用环形下部的成本法来计算 GNP（和 NNP）时，我们肯定必须计入税收。

论述了关于政府的部分以后，我们现在可以作出一个全面的定义。

GNP（和 NNP）可以被定义为三个主要组成部分的总和：个人在物品与劳务上的消费开支，加上政府在物品与劳务上的开支，加上投资的开支——应该指出，GNP 包括一切新机器与新建筑的总投资的开支，而 NNP 仅仅包括净投资的开支。净投资的开支等于资本品的出生总量减去适当数量的折旧，以便顾及到资本品的死亡或消耗。

GNP（以及 NNP）不仅可以被定义为环形上部的产品流动量，而且可以被定义为环形下部的成本总量：对于生产要素的成本，如工资、利息、租金和利润（永远小心地消除从其他厂商购买的中间物品，以便避免双重计算），必须加上企业的一切间接税；这种间接税总是表现为产品流动量的一种生产费用。国民总产值包括折旧费用，而估计出来的这种折旧费用是国民净产值小于国民总产值的差额。

根据定义（即小心地遵循复式簿记的程序），从上述两种环形中得到的 GNP 完全相同。[①]

§. 美国的 GNP 和 NNP

理解了上述的概念，我们现在可以研究第 10-4 表的实际数

① 统计工作人员不可避免地要使用不完整的资料，从而必须用估计的办法加以补充。我们马上要看到，根据两个定义而作出的估计数字可以具有一定的差误。这种差误被官方的报告称为“统计差误”。官方统计机关设有工资、利息等单位的负责人，也设有专人，其职位为“统计差误长”。如果资料是完整的，此人将要失业，但是，由于现实生活并不如此，他的调整数字的任务是最困难的。（在第三十三章中，当我们论述国际支付平衡表时，类似的“差误与省略”的项目将会出现。）

字。该表十分重要，应作详尽的论述。

产品流动法。先看第 10-4 表的左方。它说明了以**产品流动法**来计算的 GNP。把国内和国外的投资区分开来，我们得到四个组成部分。在这四个部分中，C 和 G 以及它们的明显的分类不192 需要什么解释。私人国内总投资需要稍加说明。它的 2,089 亿美元的总额包括全部企业的新厂房和耐久性设备，也包括住宅建筑和存货的增长。这个总数字没有减去资本折旧的数量。因此，总投资等于 894 亿美元的净投资加上 1,195 亿美元的折旧——正如第 10-3 表所示。

最后的国际项目将在本章的附录中以及在以后的第三十三章中进一步论述。如果没有政府向国外转移的开支这一外加的情况，20 亿美元的物品与劳务的净出口可以被当作为我们的国外投资。这笔投资加上国内总投资构成投资总额。总之，除了C、G和国内的 I 以外，净出口额是产品流动的第四个组成部分。①

193 把左方的四个组成部分加在一起，便得到重要的 GNP 数字，13,967 亿美元。这就是我们工作的收获，以货币衡量的美国经济在 1974 年活动的总结果。

最后，可以看到，如果从 GNP 数字中减去折旧，我们得到 12,772 亿美元的 NNP。这个数字小一些，因为它所衡量的产品包括净投资，而不是总投资，从而缩小的数量为折旧。

---

① 用 100 块巧克力糖的 GNP 作为例子。假设其中 80 块为 C；10 块为 G；6 块为国内的 I，代表存货的增加；4 块则出口到国外，而进口数量为零。那末 GNP＝80＋6＋10＋(4－0)＝100。(如果象 1972 年那样，我们进口和消费的巧克力糖都多一些——譬如说进口 7 块，消费总量为 87 块——那末，我们必须减去 3 块巧克力的“出口逆差”，使得 GNP＝87＋6＋10＋(4－7)＝100。)

1974年国民总产值(单位:十亿当年美元) 产品流动法			所得和成本法		
1. 个人消费开支		877.0	工资和其他补助		855.7
耐用品	127 8		净利息		61.6
非耐用品	380.1		租金收入		26.5
劳务	369.1		企业间接税和调整*		135.0
2. 私人国内总投资 (119.5+89.4)		208.9	折旧		119.5
			非公司企业收入(调整后的)		93.0
3. 政府购买的物品与劳务		308.8	纳税前公司利润(调整后的)		105.4
4. 出口的物品与劳务净额 (出口1,394－进口1,374)		2.0	股息	32.7	
			未分配利润	52.5	
			公司利润税	55.8	
			呈报利润(未调整的)	141.0	
			存货估价调整	−36.6	
国民总产值		1,396.7	国民总产值		1,396.7
减去:折旧(或资本消耗)		−119.5	减去:(折旧或资本消耗)		−119.5
国民净产值		1,277.2	国民净产值		1,277.2

第10-4表 以两种方法来考察GNP(和NNP)的实际数字。

左方衡量产品流动量(按照市场价格)。右方衡量成本的流动量(生产要素的所得和折旧加上间接税)。为了得到NNP,我们从两方都减去已计入GNP中的折旧。(资料来源:美国商业部。带有星号的项目包含"统计误差",其出现的原因为对环形上部与下部的材料的衡量不够完善。)

环形下部的成本流动法。现在,再看表的右方。这里,我们看到一切增加价值的项目加上税收和折旧。

有几点需要加以解释。工资① 和其他补助包括实得的工资以及附加的福利项目;它也包括工资收入者必须缴纳的已扣掉的和其他的所得税和薪工税。

净利息是一个相似的项目。(还要注意:政府公债的利息不在

① 伦敦经济学院的已故的阿瑟·鲍利爵士注意到,一百年来,工资在国民收入中的份额保持不变。没有人能确切地解释这一值得注意的事实。(在商情衰退的时期,工资份额有所增长,而利润部分则相应地下降。近数十年来,如第三十七章所示,工资的份额似乎轻微地持续上升。)

其中。这种利息被当作为转移支付，不是 G 或 GNP 的一部分。）

租金收入只需要解释一点。它当然包括出租人所得到的租金。如果你住着自己的房屋，你被认为付给自己租金。这就是所谓"归属的"项目。这样的做法有着它的意义。一方面，它使我们知道，美国人得到什么样的住房服务；另一方面，每当租房者把他所住的房屋购买下来时，我们可以不改变租金收入的数字。由于人们并不呈报自己付给自己的租金，这笔归属的项目必然是估计的数字。

我们以前说过，必须把企业间接税计入环形的下部，以便使环形上下两部相等。工资、利息和租金的一切直接税已经被计入各该项目之中。

被消耗了的资本品的折旧为 1,195 亿美元，和其他费用一样，必须作为一种费用而出现于 GNP 之中。

最后，谈一下利润。这应该放在最后讨论，因为它是在其他项目计算完毕以后的余留额。利润有两种：公司利润和非公司企业（即个人经营和合伙经营的企业）利润。后者列入"非公司企业收入（调整后的）"① 项目下。这个项目包括很大部分的农人收入和专门职业人员的收入。在第三和第四编中，我们将看到，这种收入的很大部分的实际来源是由于人们在自己的企业中提供了劳动、资本和土地。虽然如此，统计工作者还是把全部这种收入都称之为利润。

最后是"纳税前公司利润（调整后的）"。它的 1,054 亿美元包

---

① "调整后的"系指下列存货估价的调整：如果价格在一年以内有所变动，我们衡量利润的尺度就不准确了。呈报上来的一部分利润只是存货的涨价（如果价格水平在一年内有所降低，那就会是一种减价）。统计工作者根据一年内的价格变动来估计多报的利润为多少。实际上，在 1974 年，价格是上升的，必须从呈报上来的 1,410 亿美元的公司利润中，减去 356 亿美元，以便得到较准确的调整后的 1,054 亿美元。（在 1962 年，当价格下降时，调整的数字具有正号并且被加进呈报上来的公司利润。）

括558亿美元的公司利润税。其余是股息和未分配公司利润。后者的数量为525亿美元，是存留于企业的或"再投资于企业"的部分，被称为"公司净储蓄"。 194

在右方，我们用成本流动法得出的GNP和NNP也分别为13,967亿美元和12,772亿美元。左右两方是相等的。

§. 脱离正题而论述三个相互有关的概念：可支配收入、个人收入和国民收入

第10-4表总结了国民收入计算的基本要点。就描述一般经济情况来说，我们已经完成了任务。但是，一个企业家、公民或政治家，如果想逐月逐季地了解美国或外国的经济情况，他会从下列三个概念的脱离正题的论述中得到益处。这三个概念是由美国商业部计算和公布的。在其他的国家中也有类似的官方机关来计算和公布它们。

可支配收入、个人收入和(狭义的)国民收入是上述数字的有用的重新安排。

可支配收入(DI)。个人和家庭每年有多少钱由他们来支配？可支配收入的概念企图回答这个问题。大致地说，从GNP中，减去折旧和一切的税收(直接的或间接的)，减去没有作为股息而支付出去的(即作为公司净储蓄而保留起来的)公司利润，再加上福利和联邦公债利息这种形式的转移支付。得到的数字可以说就是我们实际拿到手中的款项，能够为我们随心所欲地使用。①

可支配收入是一个重要的项目，因为，我们将在第二编中看到，这个项目是(a)消费开支和(b)个人净储蓄的总和(适当地加以调整以便照顾到消费者必须支付的贷款利息)。例如，近年来，人们的消费和利息支出约占可支配收入的94%，而个人净储蓄占6%。对于这个DI项目的数字及其变动，百货公司的经理和政策制定人均加以密切注意，因为，他们

① 本章附录中的第10-5表和第10-5图可以帮助我们理解这种关系。

可能担心通货膨胀的压力，也可能担心消费支出太少。

个人收入(PI)。遗憾的是，可支配收入每三个月才公布一次。为了那些需要每月的新数字的人，政府公布被称为“个人收入”的数字。和 DI 一样，PI 是从 GNP 中减去折旧和公司净储蓄，再加上一切转移支付和消费者的利息。如果个人收入中不包括一切的税款，它就和可支配收入完全相同。然而，对于某些税款，很难逐月地加以迅速地估计。个人收入虽然去掉某些能在短期中得到相当准确估计的税款：公司所得税以及其他的某些薪工税，但是，个人收入并不企图估计人们的所得税；从而，它与可支配收入稍有不同。可是，如果存在着每月估计的 DI 的数字，我们就有充分的理由来相信，在大多数的场合，它的变动的百分比和 PI 变动的百分比相等。个人收入概念的重要意义就在于此。它是每月都能迅速得到的数字，可以相当满意地代替可支配收入，从而是表明家庭生活水平和支出情况的一个指标。

狭义的国民收入(NI)。我们采取了普遍使用的方式，把“国民收入”这一名词，广泛地指本章的一切概念——GNP，NNP，等等。应该指出美国商业部对于这一名词所作的狭义的定义。在狭义上，国民收入（即 NI）就是 NNP 减去一切的间接税（货物税、香烟税、汽油税以及一切种类的零售税）。但是，必须注意，它仍然包括一切的直接税以及公司所得税。①（本章附录的第 10-5 图表明这几个不同概念的关系。）

195

§. 从 GNP 到经济净福利(NEW)

在第一章中，我们谈到，目前，单纯的物品和劳务已不再象以前那样迷人了，从而，GNP 作为经济福利的衡量尺度也不再那样令人满意了。幸运的是：正如我们在第 1-1 图上所看到的那样，现代的经济学者开始能够调整 GNP 的数字，以便得到一个更确切的衡量尺度，“经济净福利”(NEW)。②

① 如果 NNP 能够被称为“以市场价格计算的国民净产值”，那末，这种国民收入也能够被称为“不是以市场价格计算，而是以生产要素的成本（除去间接税）来计算的国民净产值”。

② 我在这里的论述，取材于一篇首创性的研究，威廉·诺德豪斯和詹姆斯·托宾：《成长论过时了吗？》载于《五十周年学术报告，V》（国家经济研究局，哥伦比亚大学

应该加上的：例如闲暇。首先，我们看一下，以目前方式计算的 GNP 数字具有哪些问题。假设你 由于你现在更加富有而决定缩短工作时间，以便从闲暇中得到物品与劳务以外的精神上的满足。在这种情况下，虽然福利上升，然而 GNP 却下降。或者象本章的附录所说的那样，想想主妇们的家务劳动，她们是不挣取工资的。善于烹调的厨师对于讲究饮食的家庭的饭菜所添增的价值也从来不计入 GNP 的物品与劳务之中——不在 环形的上部，也不在环形的下部。

应该减去的：潜在的污染和生态学的代价。上述 GNP 的偏低的衡量和不足之处还容易理解。较为困难的是现有的 GNP 中的一些偏高的衡量。除了加上"好处"(例如，空气调节器所带来的舒适)以外，还应该调整 GNP，以便减去"坏处"(例如，调节空气所使用的电力污染了空气和水)。很明显，每当社会既不能避免污染又不使电力使用者偿付他所造成的全部损失时，我们必须计算 GNP 统计工作者没有计算进去的"坏处"。

例如，我使用 10,000 瓩小时的电力来调节空气，每小时电力付给爱迪生公司一分钱。这一分钱用来偿付该公司在劳力和工厂上的成本以及柴油、煤、原子能和水力发电的原料。但是，假设该公司对于它在环境上所造成的公害——煤和柴油放出的磷质、煤烟、河水温度的上升、漏入水中的油，等等——并没有付出任何代价。也就是说，假设该公司(和我，即最后的消费者)对于造成的公害分文不付：公害继续下去，没有人去正视它。再假设每一瓩小时的公害为半分钱。(即为了使环境恢复原状，人们认为采取措施的费用应该是半分钱。这就使每瓩小时电力的真

出版社，纽约，1972)。他们称之为经济福利量(MEW)的东西被我称为经济净福利(NEW)。根据 GNP 和 MEW 的组成部分，我把他们的 1929—1965 年的估计数字延伸到 1976 年。他们在该书第 5 页总结如下："我们对 GNP 的调整可以归结为三个类别：对有关 GNP 的消费、投资和中间物品再加区分；把消费者资本的劳务、闲暇和家务劳动计算进来；根据城市化后的不愉快之处而进行改正。"

196 正成本为一分半钱。)那末,必须使用某种办法来从GNP的“物品”的流动量中减去50美元的污染“坏处”,以便得到真正的NEW。

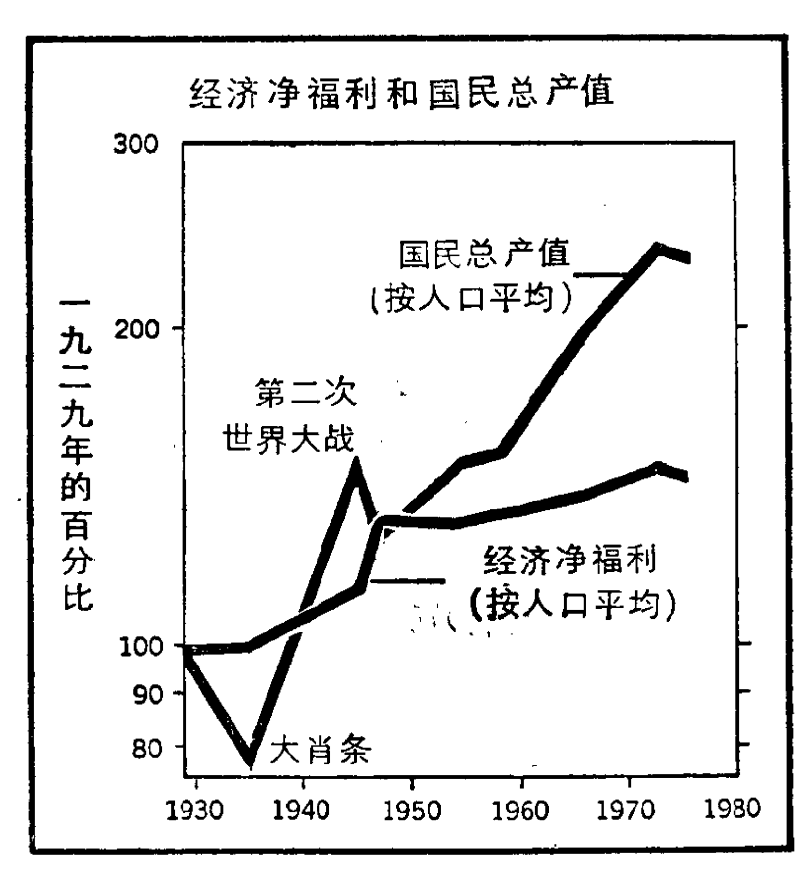
必须注意!只有当污染的代价得不到补偿或不受到注意时,NEW和GNP才呈现出差异。如果社会使爱迪生公司(和我!)为了我的“冷气加上生态学平衡的恢复”而支付150美元,那末,实际GNP就不需要调整。为什么不需要?因为,150美元的货币GNP是用一分半的价格去矫正的,正好会得到10,000瓩小时的实际GNP——这是正确的结果,因为,在产生“好处”的同时,并没有“坏处”产生。

疑难之点:这是否如某些经济学界以外的人士所说:“GNP是一个愚蠢的衡量手段,因为,污染实际上可以提高它的数值——当各行各业支出更多的费用来避免和控制污染时,这会提高GNP。”不是的。用正确的办法衡量到的实际GNP和NEW都不会由于污染的祸害,也不会由于其他令人遗憾的代价的支付(如对付罪犯的警察、对付盗窃的锁、对付入侵轰炸机和导弹的防御战斗机)而扩大它的数值。如果科学发明了一种生产动力而又无污染的办法,那末,用于生产我的10,000瓩干净的电力的资源就会少一些——从而,较多的资源可以被用于其他的生活上可贵的东西(书籍、绘画……)。结论:如果没有污染,用正确办法衡量到的NEW和实际GNP会是较大,而不是较小——因为,货币GNP应该被较低的价格所矫正,得出较高的实际GNP。

总结一下,当关心于此事的经济学者,如诺德豪斯和托宾教授,计算经济净福利时,他们根据没有得到补偿和没有受到注意的现代城市化的不愉快之处而调整GNP的数字。

在这里,我们并不进一步说明如何从事各种调整,以便根据按人口平均的实际GNP(或NNP)而求得诺德豪斯和托宾的NEW。第10-4图说明了主要的情况。该图是前面的第1-1图的有关过去的部分。如上所述,我们看到,NEW的增长比GNP为慢。在一个人口稠密的世界中,这是不可避免的。在第一章有关NEW的段落中提到的论点将在第六编中进一步加以论述。

197 国家政策可以增进经济福利,NEW——如果有必要,可以故意地牺牲单纯的GNP的增长。政治经济学必须为人



第 10-4 图　经济净福利(NEW)的增长比 GNP 为慢。

闲暇方面的调整会使按人口平均的 NEW 的增长大于按人口平均的 GNP 的增长。但是，现代城市化的不愉快之处(污染的增大，等等)使 NEW 的增长放慢。你愿意牺牲多少 GNP 的增长来提高生活的质量和 NEW 的增长？(资料来源: W.诺德豪斯和 J.托宾:《成长论过时了吗？》,《五十周年学术报告，V》，国家经济研究局，哥伦比亚大学出版社，1972 年。)

类的意愿服务。除非他们希望如此，否则，没有必要把人类束缚在单纯的物质增长之中。

现在，本章已经提供了分析国家经济进展和健全程度的工具。它是第一编论述基本概念这个任务的顶点。它也为第二编的内容作了准备工作。在第二编中，我们将分析宏观经济的力量；这些力量决定 GNP 的水平、趋向和波动以及一般的价格水平。

总结和复习

1．国民总产值，GNP，可以被定义为一个国家的总产品的货币流动量：消费、投资（国内和国外的）以及政府在物品与劳务上的开支的总和。GNP＝C＋I＋G。（NNP的定义相同。不过在这里，投资，I，应被解释为净投资，而不是总投资。）

2．使用价格指数，我们能“矫正”货币NNP或GNP（以现行的货币来表示）借以得到更准确的“以基年的货币购买力表示的实际NNP或GNP”。使用这种平均的价格指数（关于消费品、投资品和政府购买的物品的价格指数）可以大致准确地照顾到由于价格变动而造成的衡量尺度方面的变动。

3．由于利润是一种余留额的定义，我们可以使产品流动法和成本流动法所计算的GNP（或NNP）相等。后一种方法使用生产要素的所得，小心地计算加入价值，以便避免中间物品的双重计算。把一切（纳税前的）工资、利息、租金和利润收入加在一起，然后再加上一切的企业间接税。（GNP绝对不包括转移支付的项目，如政府公债的利息或福利补助金。）

4．当人们把社会资源的一部分用于增加存货、房屋和设备，而增加的数量又超过目前的折旧消耗时，净投资具有正号。净投资等于总投资减去折旧。由于估计折旧数量有困难，统计工作者认为，总投资的数字比净投资的数字较为可靠。

5．由于上述的原因，官方的统计把重点放在国民总产值上，而不是放在国民净产值上。GNP＝NNP＋折旧，永远如此。折旧变动缓慢，大致总占GNP的十一分之一（NNP的十分之一），所以一般说来，GNP和NNP的变动程度大致相同。

6．可支配收入、个人收入和（狭义的）国民收入是三个其他的

官方统计项目。国民收入(NI)就是 NNP 减去间接税（汽油税、销售税以及其他不属于所得税的项目）。个人收入（PI）是一种方便的每月公布的数字；从其中，可以大致看出可支配收入的变动。可支配收入仅仅按季公布。可支配收入是：在作了一切税收、公司所储蓄的未分配利润和转移支付各项调整以后，人们实际得到的能用于消费(和贷款利息)或储蓄的收入。 198

7. 如果我们想算出一个较好的经济净福利（NEW）的数字，国民总产值必须加以调整。诺德豪斯-托宾的计算方法是在 GNP 中加上某些项目——如闲暇和家庭主妇的劳务的价值。再从 GNP 中减去没有补偿的污染和现代城市化的不愉快之处的代价，并作一些其他的调整。结果所得到的 NEW 仍然是增长的，但比 GNP 的增长速度来得缓慢。

关于国民收入计算，本章附录有更多的论述。附录也具有美国近年来的经济史的某些数字：联邦准备局每月公布的生产指数，以及就业与失业的数字。从这些重要的总数字中，可以看出国家经济情况的健全程度。

附录：官方的国民收入数字 199

§. 官方的统计数字

第 10-5 图总结了美国政府有关国民收入或产值的统计数字的各种关系。结合第 10-5 表对该图加以详细的研究会对我们的学习大有帮助。

除了国民收入的数字外，第 10-6 表还提供了其他的主要的总数字。这些数字都是为企业家和政府官员所密切注意的。

§. 一些绞脑汁的东西

读者往往喜欢对细节加以思索。这里有一些例子。

1. 我们已经看到,家庭主妇的劳务不算在 GNP 之内。因此,如果某人和他的女管家结婚, GNP 的数值便要下降; 或者,假设一个人的妻子和邻居的妻子商定, 她们每年相互支付 5,000 美元,作为相互打扫各人房屋的代价,则 GNP 的数值将增加 10,000 美元——虽然正确计算的 NEW 没有变动。

不计算家务劳动的原因是由于很难准确地估计主妇劳务的货币价值。只要家庭妇女的数量没有较大的变动,不论计算这个劳务项目或其他类似的项目(如自种的蔬菜、自己动手的活动)与否,GNP 的变动大致相同。

这说明经济学上约略衡量法的一个原则,只要始终遵守某一个衡量的定义,选择哪一个定义是无关重要的。

2. 许多项目,很难把它们划分为中间物品还是最终物品。例如,油漆工的梯子肯定不是最终消费的项目。象面包的生面一样,它是一种中间性的消耗项目,已经被计算到油漆工协助建造的房屋里面去了。

怎样划分油漆工的工作服?他从一项工作转移到另一项工作的车费?他从家中到工作地点的车费?他请可能成为顾客的人所喝的咖啡? 他自己喝的咖啡?他请可能成为顾客的人所看的球赛?如果这位油漆匠本来就喜欢球赛,那会影响你对最后一个项目的划分吗?

这些项目的每一个都会引起争论。每一个都含有在中间过程中消耗的部分,也含有最终的消费的部分。税务人员和国民收入统计工作者对于这种项目的处理并不完全一致,而每一方面的处理都可以引起争论。(例子: 如果处于城市范围以内,税务人员不把上工的车费算作成本,但是,在城市以外,可以从应纳税的收入中减掉旅行费用。梯子显然可以从应纳税的收入和 GNP 中减掉;然而,如果能够证明,工作服可以节约日常衣服的消耗,那末,对工作服的处理就不是如此。许多划分的办法都有这种情形。有些划分的界限并不明确,有些划分则是随意作出的。)

3. 不是为了变相地偿付物品与劳务而送的馈赠物不计入 GNP。这种馈赠物和我们曾经讨论过的政府的转移支付是相似的。父亲给儿子的钱也是如此。但是,怎样处理由于孩子修剪了房屋附近的草地而支付给他的钱呢?在原则上,它应被计入 GNP,但在事实上,很少这样做。

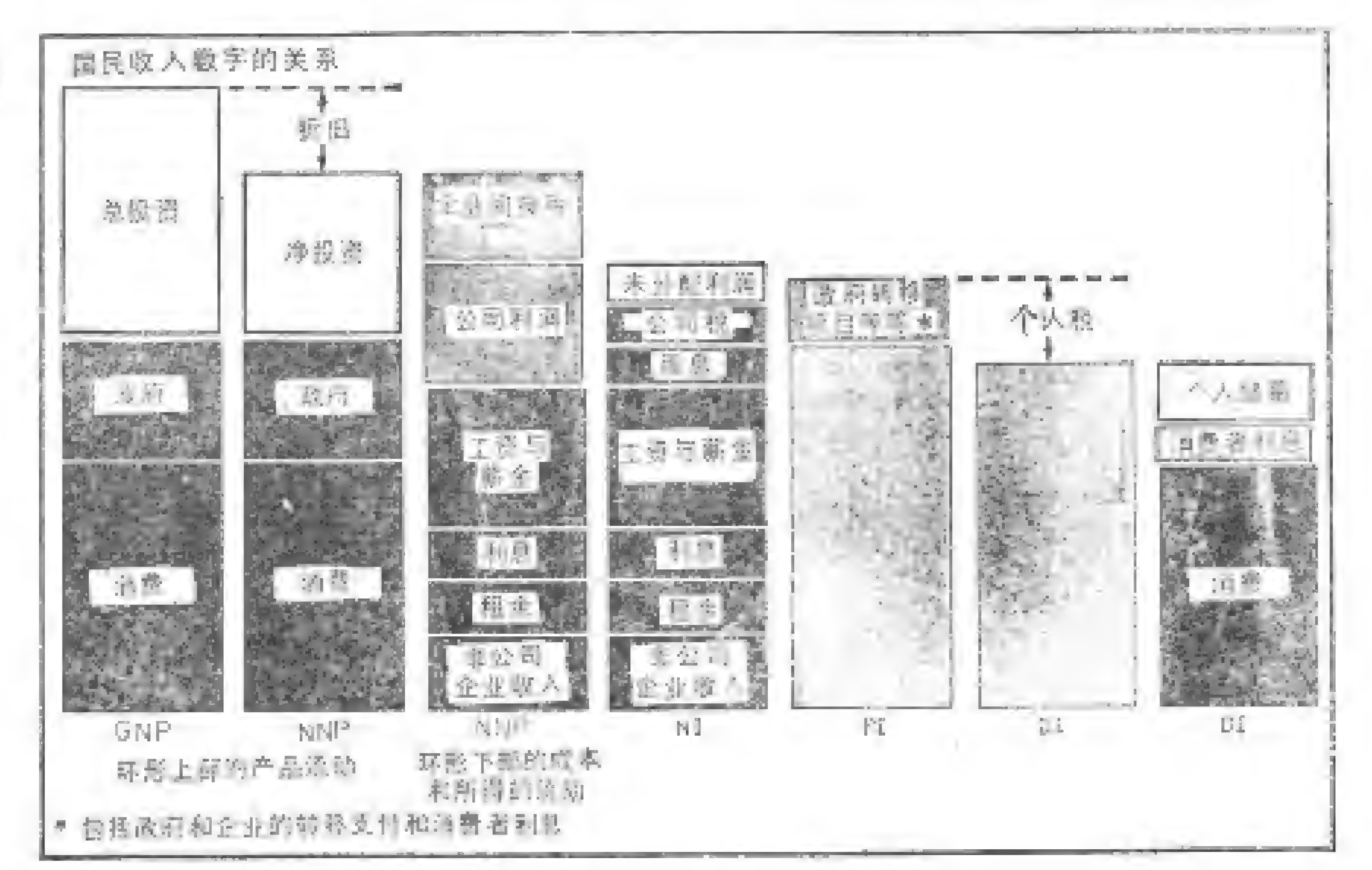
4. 如果我从别人那里购买了古画、旧汽车或十字路口转角处的地皮,这种交易不算是计入 GNP 的最终交易。他与我只是交换了资产:以货币换古

国民总产值、国民净产值、国民收入、个人收入和可支配收入(单位: 10亿美元)

项　　目	1929	1933	1939	1945	1950	1960	1965	1970	1974
国民总产值	103.1	55.6	90.5	212.0	284.8	503.8	681.2	977.1	1,396.7
减去: 资本消耗(折旧)	7.9	7.0	7.3	11.3	18.3	43.4	59.6	87.3	119.5
等于: 国民净产值	95.2	48.6	83.2	200.7	265.5	460.4	621.6	889.8	1,277.2
减去: 企业间接税	7.0	7.1	9.4	15.5	23.3	45.2	62.6	93.5	126.9
企业的转移支付	0.6	0.7	0.5	0.5	0.8	1.9	2.6	4.0	5.2
统计误差	0.7	0.6	1.3	4.0	1.5	−1.0	−1.6	−6.4	0.0
加上: 津贴减去政府企业的盈余	−0.1	0.6	0.5	0.8	0.2	0.2	1.0	1.7	−2.9
等于: 国民收入	86.8	40.3	72.6	181.5	241.1	414.5	559.0	800.5	1,142.2
减去: 公司利润与存货估价调整	10.5	−1.2	6.3	19.2	37.7	49.9	74.2	69.2	105.4
社会保险份额	0.2	0.3	2.1	6.1	6.9	20.7	29.2	57.7	101.5
应付而尚未付出的工资	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	−0.5
加上: 政府的转移支付	0.9	1.5	2.5	5.6	14.3	26.6	37.1	75.1	134.6
政府和消费者支付的净利息	2.5	1.6	1.9	4.2	7.2	15.1	20.6	31.0	42.3
股息	5.8	2.0	3.8	4.6	8.8	13.4	19.2	24.7	32.7
企业的转移支付	0.6	0.7	0.5	0.5	0.8	1.9	2.6	4.0	5.2
等于: 个人收入	85.9	47.0	72.8	171.1	227.6	401.0	535.1	808.3	1,150.4
减去: 个人税	2.6	1.5	2.4	20.9	20.7	51.0	66.0	116.6	170.7
(联邦的)	1.3	0.5	1.2	19.4	16.5	42.5	54.2	92.2	131.2
(州与地方的)	1.4	1.0	1.2	1.5	4.2	8.5	11.8	24.4	39.5
等于: 可支配收入	83.3	45.5	70.3	150.2	206.9	350.0	469.1	691.7	979.7
减去: 消费者支付的利息和转移到国外的数额	1.9	0.6	0.9	0.9	2.8	7.8	11.9	17.8	26.0
减去: 消费支出	77.2	45.8	66.8	119.7	191.0	325.2	431.5	617.6	877.0
等于: 个人储蓄	4.2	−0.9	2.6	29.6	13.1	17.0	25.7	56.2	76.7

第 10-5 表

(资料来源: 美国商业部。注意: 由于小数进位的原因,各数字相加可能不等于总和数字。)


国民收入数字的关系
总投资
折旧
净投资
政府
政府
消费
消费
公司利润
工资与薪金
利息
租金
非公司企业收入
未分配利润
公司税
红息
工资与薪金
利息
租金
非公司企业收入
个人税
个人储蓄
消费
GNP
NNP
NNP
NI
PI
DI
DI
环形上部的产品流动
环形下部的成本和所得的流动
* 包括政府和企业的转移支付和消费者利息

第 10-5 图

主要的总量数字(一切收入数字单位:十亿当年的美元)

年份	国民总产值(当年的价格)	国民净产值	国民总产值(1958年价格)	可支配收入	净储蓄占可支配收入的百分比	政府在物品与劳务上的开支占 GNP 的百分比	联邦准备局的工业生产指数(1967=100)	民用劳动力的总数(单位:千人)	失业人数占民用劳动力总数的百分比
1929	103.1	95.2	203.6	83.3	5.0	8.2	21.6	49,180	3.2
1933	55.6	48.6	141.5	45.5	-2.0	14.5	13.7	51,590	24.9
1939	90.5	83.2	209.4	70.3	3.7	14.7	21.7	55,230	17.2
1940	99.7	92.2	227.2	75.7	5.1	14.1	25.4	55,640	14.6
1941	124.5	116.3	263.7	92.7	11.8	19.8	31.6	55,910	9.9
1942	157.9	148.1	297.8	116.9	23.6	37.8	36.3	56,410	4.7
1944	210.1	199.1	361.3	146.3	25.5	45.8	47.4	54,630	1.2
1945	212.0	200.7	355.2	150.2	19.7	38.5	40.6	53,860	1.9
1946	208.5	198.6	312.6	160.0	9.5	12.9	35.0	57,520	3.9
1948	257.6	243.0	323.7	189.1	7.1	12.2	41.0	60,621	3.8
1949	256.5	299.9	324.1	188.6	5.0	14.7	38.8	61,286	5.9
1950	284.8	266.4	355.3	206.9	6.3	13.3	44.9	62,208	5.3
1951	328.4	307.2	383.4	226.6	7.6	17.9	48.7	62,017	3.3
1952	345.5	322.3	395.1	238.3	7.6	21.6	50.6	62,138	3.0
1953	364.6	338.9	412.8	252.6	7.2	22.4	54.8	63,015	2.9
1954	364.8	336.8	407.0	257.4	6.4	20.4	51.9	63,643	5.5
1955	398.0	366.5	438.0	275.3	5.7	18.7	58.5	65,023	4.4
1956	419.2	385.2	446.1	293.2	7.0	18.7	61.1	66,552	4.1
1957	441.1	404.0	452.5	308.5	6.7	19.5	61.9	66,929	4.3
1958	447.3	408.4	447.3	318.8	7.0	21.1	57.9	67,639	6.8
1959	483.7	442.3	475.9	337.3	5.6	22.1	64.8	68,639	5.5
1960	503.8	460.3	487.7	350.0	4.9	19.8	66.2	69,628	5.5
1961	520.1	474.9	497.2	364.4	5.8	20.7	66.7	70,459	6.7
1962	560.3	510.4	529.8	385.3	5.6	20.9	72.2	70,614	5.5
1963	590.5	537.9	551.0	404.6	4.9	20.7	76.5	71,833	5.7
1964	632.4	576.3	581.1	438.1	6.0	20.4	81.7	73,091	5.2
1965	684.9	625.1	617.8	473.2	6.0	20.0	89.2	74,455	4.5
1966	749.9	685.9	658.1	511.9	6.3	20.9	97.9	75,770	3.8
1967	793.9	725.0	675.2	546.5	7.4	22.7	100.0	77,347	3.8
1968	864.2	789.7	706.6	591.0	6.5	23.1	105.7	78,737	3.6
1969	930.3	848.7	725.6	634.4	6.0	22.6	110.7	80,734	3.5
1970	977.1	889.8	722.5	691.7	8.1	22.5	105.6	82,715	4.9
1971	1,054.9	961.2	746.3	746.4	8.1	22.2	106.8	84,113	5.9
1972	1,158.0	1,055.1	792.5	802.5	6.6	22.1	115.2	86,542	5.6
1973	1,294.9	1,184.1	839.2	903.7	8.2	21.3	125.6	88,714	4.9
1974	1,396.7	1,277.2	821.1	979.7	7.8	22.1	124.8	91,011	5.6

第 10-6 表

画，并没有生产出东西来。① 因此，这种交易带有一种特殊的转移支付的性质。② 这说明了一件重要的事实：一切中间交易的货币数量远远超过被我们称为国民收入或国民产值的最终交易的货币数量。第10-1图的环形仅仅包括该图上的企业和公众方框之内的少数交易。

必须注意：我们尽可能地不把仅仅由于价格波动而造成的资本收益计入GNP。如果华尔街的市场抬高了我的福特汽车公司股票的价格，我会感觉到富有，从而把我的可支配收入多花掉一些。但是，这种意外的收益并不是由于目前的经济活动所造成。统计工作者力图排除这种收益。由于同样的原因，他在公司利润中也进行存货估价调整。

5. 在计算GNP时，我们的目的并不仅仅在于消费品和投资品的货币价值：货币是一个衡量尺度，用来大致地表示从物品那里得到的“满足”或“利益”或“心理上的收入”。严格地说，每当我听了一张唱片时，这是否应该按照市场价值计入GNP之中呢？在原则上，应该。如果我对公用的自动唱机投入一枚一角硬币，这会直接进入GNP，但是，在家里听唱片却不直接进入GNP。

由于唱片的消耗，这种精神上的享受会间接地计入GNP。当唱片被消 202 耗完毕时，我重买的新唱片的价格用货币大致地衡量了我所得到的享受。但是，它是一种大致的衡量。

统计工作者承认这一点。对于目前所使用的办法，他的辩解是：个人的住宅是他的堡垒，任何计算者都不能进入他的寓所来衡量他实际上正在进行的消费。因此，只要一件东西进入了个人的寓所，那件东西便被算为消费完毕。这种办法是行得通的，但是，在下列情况下，可能存在着问题。

近年来，我们逐渐把较多的消费支出放在耐用品上。（可以从第10-4表中看到这点。该表把消费分成为劳务、耐用品和非耐用品。）因此，在我们购买家庭耐用品的年份，购买的数量实际上夸大了我们真正的精神上的消费；在消耗家庭耐用品的年份，又会得到相反的结果。

某些要求严格的人说：“在计算GNP时，我们应该试行估计在家庭中真正消费了的劳务或耐用品，把这个数量，而不是购买的数量，放入C之中。”

---

① 如果掮客从交易中得到收入，那笔收入被算作为GNP的一部分。正和某些人生产面包使人得到满足一样，掮客和兜卖者把买卖双方联系在一起，从而使双方得到满足。

② 不要把这种转移支付和曾经谈过的政府的转移支付加以混淆。

商业部认为，这是一个难于完成的任务。但是，为了特殊的目的，经济学者曾经试图（例如，根据汽油消费和行驶里程）计算出比新车的购买数量更准确的汽车消费的数字。①

令人宽慰的是，在长时期中，两种方法的结果趋向于一致——特别在发展不太迅速和较为稳定的社会里。

6. 消费者支付的利息是否应计入可支配收入(DI)，或计入C和GNP？在1965年以前，官方的统计曾经把消费者利息计入C和GNP。但是，在1965年以后，商业部在取得联合国统计局的同意以后，决定不把它当作为一个反映目前的（相对于过去而言）生产的项目。因此，通过一项可以引起争论而又是合理的裁决，消费者的净利息（以及个人对国外的转移支付，一个较小的项目）不再被计入C和GNP之中。

但是，消费者利息仍然计入官方商业部的可支配收入(DI)数字之中。因此，如果我们想得到人们实际上可以用之于C或用之于个人储蓄的货币收入，那末，我们必须首先从可支配收入中减去"消费者利息（以及个人对国外的转移支付)"。在1971年，利息项目约为170亿美元。这样：

DI＝C＋NPS＋消费者利息

在公式中，C为用于本期产品的消费，NPS为个人净储蓄。要想知道DI的各个组成部分的大小，可以考察第10-5表的最后四行数字。

§．国民收入的国际方面

在这里，我们详细论述计算净出口额的方法。

我们首先同意，美国的GNP是属于美国的全部"永久居民"的收入或产值。"永久居民"包括暂时居住于外国的美国公民和永久居住于美国而还没有入籍的移民。

应该注意：如果一个英国人在美国拥有一块地，这块地的收入应该计入英国的，而不是美国的国民收入。同样，如果美国人得到英国公司的股息，这股息被当作我们出口的财产劳务的报酬，应该算入于美国的，而不是英国的国民收入。

上一段话说明，算清国际方面的收入是一件相当复杂的工作。我们必

① 值得注意的是，对于住宅这种最耐用的消费品，官方的统计工作者在实践上遵守这一原则：他们不用住宅的价格来代表住宅的C，而对住宅的使用加以估计，把估计数字当作为C。

须计算出口，入口、股息的流入和流出以及很多其他项目。我们将在第五编关于国际金融的论述中看到，关于这些项目，我们可以作出美国与其他国家之间的国际支付平衡表。在目前关于GNP的论述中，没有必要事先详细议论后面的篇章。我们只须知道计算出口物品与劳务的大小。这个项目是GNP的第四和最后一个组成部分。

为了计算物品与劳务的净出口，我们必须找出物品与劳务的出口和入口之间的差额。因此，我们计算(a)，我们出口产品总额(小麦、运输……)，加上我们在国外的生产要素的所得(偿付给我们的股息和利息)。还要计算(b)，我们进口产品总额以及必须支付的外国在我国的生产要素的所得。(a)超过(b)的数量就是我们的净出口额。我们将会看到，正和国内投资一样，净出口也能提供就业机会和扩展经济活动。因此，在C+I+G的公式中，I不但包括国内投资，而且还包括净出口(或国外投资)。

204

8. 衡量到的投资和储蓄的恒等

作为研究第十二章的储蓄与投资曲线相交的准备工作，我们在这里可以说明：根据国民收入统计工作者的定义，他所衡量到的储蓄和他所衡量到的投资正好相等。这种衡量到的储蓄和投资的相等是根据定义而成立的。它也是复式簿记的一个恒等式。

什么是衡量到的投资I？略去政府不谈，我们知道，I是环形上部的产品中的不属于C的部分。什么是衡量到的储蓄S？略去政府和公司储蓄不谈，我们知道，S是环形下部的可支配收入或GNP的没有用于C的部分。以公式来表示：

I＝环形上部的GNP减去C

S＝环形下部的GNP减去C

但是，环形上下两部的GNP必然相等。因此，I≡S，也就是衡量到的储蓄与投资的恒等式。

现在加进公司与政府，以便完成我们的论述。投资仍然和以前一样。但是现在，储蓄S必然会被分成为三个部分：(1)个人净储蓄，这是人们从可支配收入中储蓄的部分；(2)公司总储蓄(或更确切地说，企业总储蓄)，即没有被公司作为股息而支付出去的一部分利润加上折旧；最后(3)，政府净盈余(或“储蓄”)，代表政府的税收超过开支(在物品与劳务上的和转移支付的开支)的数量。

把储蓄总额分成为三个部分，上述衡量到的储蓄与投资的恒等式现在变为：①

I≡NPS(个人净储蓄)+GCS（公司总储蓄)+NGS（政府净储蓄）

① 用功的读者可以用下面的方法来检验自己掌握这一基本恒等式的程度（不论经济社会是处于、趋向于或离开均衡的状态，这个恒等式一概成立）。回到本章有关可支配收入的一节和第10-6表，研究为什么可支配收入等于：GNP－税收－GCS＋转移支付＋消费者利息，和为什么NPS＝DI－C－消费者利息。根据这些公式以及GNP＝C+I+G的公式，可以用代数证明这里的恒等式。

根据DI的定义，

GNP≡(DI－消费者利息)＋GCS＋Tx(税收)－Tr(转移支付)

在上式的右方，加上+G和－G，并把(DI－消费者利息)加以分解，可以得到：

GNP≡C＋[NPS＋GCS＋(Tx－Tr－G)]＋G

≡C＋[NPS＋GCS＋(NGS)]＋G

但是，在环形的上部，根据定义：

GNP≡C＋[I]＋G

因此，我们证明储蓄与投资的恒等：

[I]＝[NPS＋GCS＋NGS]

205

第二编　国民收入的决定及其波动

第十一章　储蓄、消费和投资

我现在是一个凯恩斯主义者了。

里查德·尼克松

现在，我们都是凯恩斯主义者。

米尔顿·弗里德曼

在第一编中，我们已经初步地理解了国民收入的概念。现在，我们可以从这一问题的解剖阶段，进而研究它的生理方面。什么使国民收入上升？什么使它下降？为什么它停留于某一水平，而不较低或较高？什么原因造成了过少的支出总额——衰退和萧条？什么原因造成了过多的支出总额——价格指数的膨胀性的上升？第二编分析“宏观经济学”的这些基本问题。宏观经济学可以被定义为：研究整个 GNP 和一般价格水平的变动。

本章是所谓“现代收入分析理论”的一篇引论，重点在于说明：**总支出的水平取决于储蓄和投资的货币数额的相互作用。**

虽然这一分析的很大部分应归功于一位英国经济学者，约翰·梅纳特·凯恩斯（他于 1946 年去世以前，被封为凯恩斯勋爵），但是，在目前，现代宏观经济学的一般原理正在越来越为大多数经济学者所接受。我们应该着重指出，这些学者包括不同意凯恩斯的政策主张的人，也包括在分析的技术细节上具有分歧意见

的人①。由于政治经济学是一门具有变动性质的科学，凯恩斯以后的分析代表着一种演变和发展，超越了四十年以前所奠定的基础。

近年来，百分之九十的美国经济学者已经不再认为他们自己是"凯恩斯主义的经济学者"或"反凯恩斯主义的经济学者"。现代的经济学者是"后凯恩斯主义者"。他们反应迅速，放弃经受不起历史考验而过时的任何理论。例如，在七十年代，后凯恩斯主义者都认为货币在收入决定过程中起着重要作用。这种说法会使凯恩斯的最初的信徒们大吃一惊(然而，绝对不会使卓越的金融专家们吃惊)。即使马克思主义经济学者，虽然最初讨厌凯恩斯主义经济学，认为它是资本主义疾病的"一种治标剂"，他们也逐渐认识到它解释实际事物的能力。 205

§ **储蓄动机与投资动机的差异**

关于储蓄与投资的最重要的简单事实是：在我们这种工业社会里，进行储蓄和进行投资的人是不相同的，而他们之所以进行储蓄和投资又是由于不相同的原因。

当然并不是永远如此。即使在今天，当一个农人把他的时间用于排除荒地上的积水，而不用于种植和收获作物时，他是在进行储蓄，同时也在进行投资。他在进行"储蓄"，因为他节制目前的消费，以便为将来取得更多的消费——他的储蓄数量是他的实际净收入和消费之间的差额。但是，他也在进行"投资"，因为他在进行

① 凯恩斯自己是一位多方面的天才，曾经在数学、哲学和文学方面获得声誉。此外，他还有时间来经营一家大型的保险公司，充任英国财政部顾问，协助管理英格兰银行，编辑一种世界闻名的经济学杂志，收集现代艺术作品和珍本书籍，并主持芭蕾舞和话剧的演出。他也是一位擅于通过精明的投机而赚钱的经济学者。不但为他自己，而且也为剑桥大学的皇家学院赚钱。他在 1936 年出版的著作《就业、利息和货币通论》，曾经引起本世纪经济思想的最大波动。该书将作为经典著作而存在。

净资本形成的工作，改进他的农场的生产能力。对于一个自给自足的农人而言，储蓄与投资不仅是一样的东西，而且进行储蓄与进行投资的原因也是一样的。他节制目前的消费(进行储蓄)，只是因为他想排除荒地上的积水(进行投资)。如果不存在着投资的机会，他决不会想到储蓄；即使他愚蠢到想为将来而储蓄，也不存在这样做的办法。

在我们的现代经济中，净资本形成或投资主要是由企业，特别是由公司进行的。当一家公司或小企业发现许多投资的机会时，它的股东必会因之而把大部分利润保留于企业之中，以备投资之用。因此，在很大程度上，企业进行储蓄的直接动机是投资。

但是，储蓄的主要来源却是迥然不同的：个人、家庭都进行储蓄。个人企图储蓄的理由是各色各样的：他想为老年的生活或将来的开支(假期旅行或买汽车)作准备；或者，他可能具有不安全的感觉而未雨绸缪；或者，他可能希望给他的子孙留下遗产；或者，他是一个年高八十而没有后代的守财奴，为积累而积累；或者，保险公司的代理人曾经说服了他，使他签订一张储蓄的契约；或者，他可能想到较多的财富所带来的权力；或者，节俭可能仅是一种习惯，几乎是一种条件反射，其根源连他自己也不知道。

不论个人的储蓄动机是什么，它往往和社会与企业的投资的机会没有什么关系。

这一真理为下一事实弄得含混不清了："投资"一词，在日常语言中和在经济学中，不一定具有相同的意义。我们曾经给"净投资"或资本形成下过定义：它是社会的实际资本(设备、房屋和存货)的净增长。但是，当一般人买到一块土地、一张现有的证券或任何财产所有权时，他说他是在"投资"。对于经济学者而言，这些显然都是转移项目。一个人的买就是另一人的卖。只有当新的实际资本产生的时候，才会有净投资。

207

总之，即使没有真正有利的投资机会，个人仍然可以愿意节制

消费来进行储蓄。他总是可以购买现有的证券或资产。他能够积累现金，或者试图积累现金。

§ **投资的变动性**

这样，就得到了我们的结论：不同的个人为了各种不同的原因都希望进行储蓄与投资。虽然是否储蓄主要取决于家庭，然而，净资本形成的大部分却在企业中发生。

投资的数量在不同的年份和年代具有极大的变动。这种易变的剧烈动荡的性质是可以理解的，因为，有利的投资机会取决于新的发现，新的产品、新的领土与边疆、新的资源、新的人口、较多的生产与收入。必须注意：我们着重指出"新的"和"较多的"。

投资主要取决于动态的和比较难于预料的经济制度的增长因素，取决于经济制度本身以外的因素：技术、政治、乐观和悲观的预期、"自信心"、政府的税收与开支，货币供给量的变动、立法机关的政策以及许多其他的因素。

投资的这种极端的变动性是我们要着重指出的另一个重要事实。

影响储蓄和投资的各种力量的独立性类似第四章中影响供给和需求曲线的各种力量的独立性。虽然认识到这种独立性，我们也应该认识到两个限制条件。

(a) 就公司而论，投资的决策往往和公司在其收入中所能储蓄的和不以股息形式支付出去的资金有密切关系。(b)在任何时候，特别在银根紧缩和利息率偏高的时期，企业家是否能随心所欲地进行新的、有利的投资取决于人们的储蓄能为企业家提供资金的数量。

影响供给与需求的独立的力量通过市场价格的变动而趋于平衡。同样的，我们将看到，储蓄与投资的决策也通过收入与就业水平以及利息的变动而趋于平衡。

我们将看到，象我们这样的工业制度可以做出许多了不起的事情。它可以动员人力、物力以及知识，以适应任何一种对物品的需求情况。随着时间的进展，这种适应会逐步改善。但是，有一件事情是它不能做到的。

> 除非执行适当的宏观经济政策，自由放任的经济制度不能保证投资的数量会处于正好维持充分就业的水平：不小到造成失业的地步，也不大到造成通货膨胀的地步。就总投资或货币支出能力而论，自由放任的制度没有良好的自动调节的设备。

在某些年代中，投资可能过低，导致通货收缩、损失、生产能力208 过剩、失业和贫困。在其他年份或年代中，投资可能过高，导致长期的通货膨胀——除非采用适当的财政方面（即税收与开支）和货币方面（即联邦准备中央银行）的政策。

也没有一只"看不见的手"来保证好坏年份会自动拉平；或保证科学家将及时地发现足够的新产品或方法，正好稳定经济活动的波动。从1855到1875年，全世界都在建筑铁路。在以后的二十年中，没有相应的东西来代替这种活动。汽车与公用事业在二十年代造成了类似的革命。在三十年代，塑料和无线电并没有对净投资的总额产生可以相提并论的影响。第二次世界大战以后的年份，我们在大部分时间中受到投资支出过多的折磨，投资支出超过经济学者所说的"储蓄"，即由于放弃消费而节约的资源。随后，在艾森豪威尔当政的五十年代，美国经济发展迟缓，失业人数增加。由于肯尼迪积极的财政政策，六十年代是发展异常迅速的岁月。七十年代以来，越南战争时期留下了它的通货膨胀的遗产。

因此，可以看到：经济的不稳定性并非总是发生于下降的方面。可叹的是，经济史是通货膨胀的历史。任何在今天达到成人年龄的人都曾经在他的生命过程中看到，物价增加了几乎一倍。

除非执行适当的政策，在将来的岁月中，他还会看到物价的螺旋上升。

正视现实的人固然要认识到，象我们在1929年或七十年代所具有的经济制度，靠着它自己不能维持稳定的价格和充分就业；批评家也应该认识到，如果我们给它一个发生作用的机会，如果用有力的政策来帮助它，价格制度含有某些因素，能够使经济趋向于稳定。货币的供给不能听其自然。我们将在以后看到，利息率的结构——它决定投资活动所需要的信贷是如何的难得和昂贵——能够通过联邦准备当局的货币政策而在减轻投资的波动上发生稳定的作用。此外，在相当大的程度上，财政方面的手段能够抵消阻力；这种阻力使得现代混合经济的各种价格不易伸缩和胶着不变。

这就是我们最重要的经济上的经验教训之一。

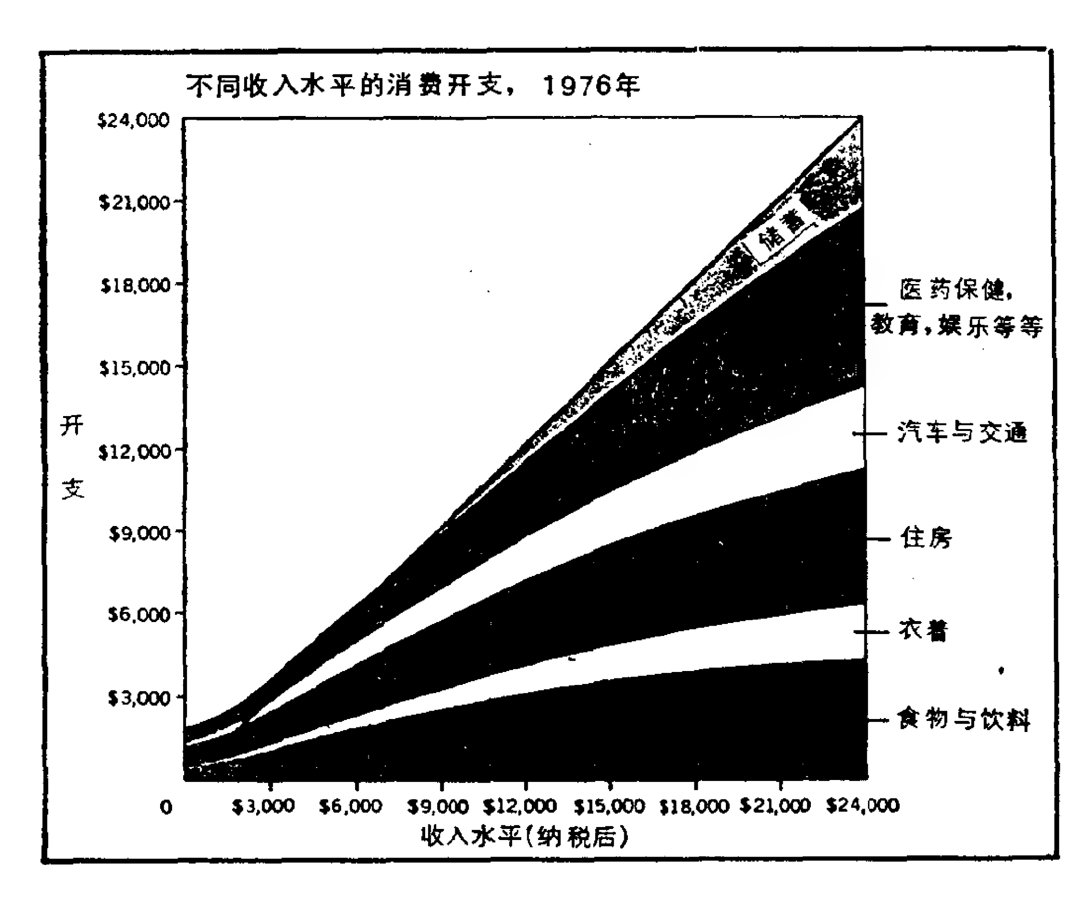
> 仅就投资的刺激而论，我们的制度可以说是靠天吃饭。我们可能有好运气或坏运气，而关于运气，我们能有把握说的几句话之一仅仅是："它会变"。令人宽慰的是，事情不一定要听任运气的支配。我们将要看到，可以执行切实有效的货币政策和财政政策，以便大大地促进我们混合经济制度的稳定性和生产的增长。当我们在充分就业和合理的价格的稳定性之间设法进行协调时，我们还会碰到某些棘手的没有解决的问题。

以下几章将说明，投资与储蓄如何决定国民收入的均衡水平。在这里，我们必须首先了解重要的家庭预算的型式，该型式反映不同收入水平的人如何进行消费和储蓄。

§ 家庭预算开支的型式

任何两个家庭都不以完全相同的方式来使用它们的收入。然

而，统计数字确实表明，人们把收入分配于食物、衣着和其他主要项目上的方式——平均说来——具有可以预测的规律性。实际上，对于各种收入水平的人如何使用他们的钱已经作了千百次的家庭预算调查，而关于使用这种行为的一般型式①，调查的结果是极为一致的。具体的结果是什么？第 11-1 图提供了答案。



第 11-1 图　家庭预算开支随着收入的不同而表现出有规律的变动。

对各种类型城市家庭的仔细研究证明，收入是消费开支的决定性因素。注意：食物在收入中的百分比随着收入增长而下降。还要注意储蓄的上升，从低收入的小于零到相当高的水平。(资料来源：美国劳工部和农业部；作者增添了最新数字。)

---

① 第 11-1 图的行为型式被称为"恩格尔规律"，命名的根据为因为发现这种规律的是十九世纪普鲁士的统计学者厄恩斯特·恩格尔（不要和卡尔·马克思的朋友弗里德里希·恩格斯混淆在一起）。消费开支这一行为的平均数确实随着收入的不同而作出相当有规律性的变动，但是，平均数并不能概括一切。在每一个收入水平之内，围绕着平均数的偏差是相当大的。

贫穷的家庭当然必须把它们的收入花费于生活必需品：食物、住房以及在较少的程度上的衣着。随着收入水平的提高，花费于食物中的许多项目上升。人们吃得多一些，吃得好一些。他们从便宜的大量碳水化合物转移到较贵的肉类和蛋白质——到牛乳、水果、蔬菜和节约劳力的熟食。

然而，当人们的收入增长时，他们在食物上增加的支出是有限度的。因此，随着收入的上升，食物开支所占的百分比下降。(事实上，存在着一些便宜而又充饥的食物，如马铃薯和香肠，它们的绝对消费量随着收入的增加而减少。这些在第三编中被称为"劣等品"。 210

在最贫穷的收入阶层以上，住房开支在收入中所占的比例在大范围内约略保持不变。这可以被一个通常的概略公式表示出来：一星期的薪金可抵一个月的房租和水电费用。另一个概略公式——两年的收入可买一幢住宅——在目前看来已经很不确切。

在到达很高的收入以前，用于衣着、娱乐、汽车的开支的增长比例大于纳税后收入的增长。当然，奢侈品的项目，会具有比收入增长为快的速度。我们很快就会看到，在许多方面，储蓄是最奢侈的项目，特别是在收入很高的水平。

§ 储蓄倾向和消费倾向

纳税后收入的一个重要用途是为将来进行的储蓄，而不用于目前的消费。这个储蓄是我们最感兴趣的项目。一般的观察告诉我们，富人的储蓄比穷人的多，不但在绝对数量上是如此，在相对数量上也是如此。很穷的人根本不能储蓄。不仅如此，他还进行"负储蓄"，即支出比他挣的收入为多，其差额用负债或以往的储蓄来补足。因此，收入是决定储蓄的主要因素，如第11-1表

所示①。

家庭的储蓄倾向和消费倾向

(1) 纳税后的可支配收入	(2) 净储蓄(+)或负储蓄(-)	(3) 消　费
6,000 美元	-170 美元	6,170 美元
7,000	-110	7,110
8,000	0	8,000
9,000	+150	8,850
10,000	+400	9,600
11,000	+760	10,240
12,000	+1,170	10,830
13,000	+1,640	11,360

第 11-1 表　大部分储蓄来源于收入很高的家庭。

人们停止进行负储蓄和开始进行正储蓄的收支相抵点在这里为 8,000 美元。在收支相抵点的上下，每当收入增加一元时，增加的消费为多少？增加的储蓄为多少？(答案：分别约为 85 美分和 15 美分。)

本表提供关于储蓄与消费的数字，表明处于七十年代早期的家庭型式，即所谓"消费倾向"与"储蓄倾向"。第(2)栏说明每一种可支配收入的净储蓄。家庭既不储蓄也不进行负储蓄的"收支相211 抵点"处于 $ 8,000 的收入水平。在该点，家庭的消费等于它的全部收入。在该点以下，如在 $ 7,000 或 $ 6,000 的收入水平，家庭的消费大于它的收入；它进行负储蓄(-$ 110 和-$ 170)。在该点以上，它进行正储蓄(+$ 150)。

第(3)栏说明各种收入水平的消费型式——即所谓"消费倾向"。由于每一元的收入都被分为消费的部分和剩下来的储蓄的

① 当家庭的收入从一个常期存在的低水平变动到一个常期存在高水平时，本表的数字并不表示家庭在长时期中的行为。在短暂的时期中，储蓄大量增加，但是，当人们习惯于较高的"长期存在的收入"时，消费上升，而储蓄则处于一般的水平。令人惊奇的是，统计数字表明：具有 $ 15,000 长期存在的收入的人在收入中所储蓄的百分比和具有 $ 10,000 长期存在的收入的人是相同的。(注意：在本章以及后面的各章中，我们略去第十章附录中所言及的消费者利息。)

部分，第(3)栏和第(2)栏的数字是有关联的：它们的总和必须等于第(1)栏。(你检查一下，他们的确如此。)

经济分析并不仅仅注意储蓄与投资的总量，而且也注意增加的每一元收入所导致的增加的储蓄与消费。例如，当收入从$8,000增加到$9,000时，增加的$1,000的收入被分为$850的增加的消费与$150的增加的储蓄——可以说是以85%与15%的比例来分配。(这些数字从什么地方来的？你从$8,850中减去$8,000，从$150中减去$0，便得到上面的数字。你验证一下，在$9,000的收入以上，消费与储蓄在增加的收入中的比例分别为75%与25%，64%与36%……。在增加的每一元收入中，较富的人比较穷的人消费较少，在你看来，这是否合理？①)

家庭的储蓄倾向与消费倾向的型式一直是相当稳定的。(然而，工资劳动者似乎比自己经营的人储蓄得少一些。)

为了理解储蓄与投资如何决定国民收入与就业的水平，我们必须更详细地研究：(1)表明储蓄与收入之间的关系的储蓄倾向曲线以及它的孪生兄弟，(2)表明消费与收入之间的关系的消费倾向曲线。

§.消费倾向曲线的详细论述

第11-2表以更为便利的方式重新排列了第11-1表的数字。首先，证实二表的相似之处。然后，暂时不要理会第11-2表的第(3)到第(5)栏的数字，注意消费开支如何随着收入水平的上升而增加。

---

① 对于初学者，这一点是难于理解的。即使当家庭收入处于收支相抵点之下，从而，储蓄具有负号，增加的每一元的收入会部分地用之于增加的正储蓄，部分地用之于增加的正消费。为了使你自己理解，把第11—1表的第一行和第二行加以比较。$6,000的收入加上$1,000便得到$7,000。这笔增加的收入使消费从$6,170增长到$7,110。消费增加了$940；储蓄增加了$60。

消费和储蓄倾向

	(1) 可支配收入 (纳税后)	(2) 消费开支	(3) 边际消费倾向 (MPC)	(4) 净储蓄 (4)=(1)-(2)	(5) 边际储蓄倾向 (MPS)
A	$7,000	$7,110		$-110	
			$\frac{890}{1,000}=0.89$		$\frac{110}{1,000}=0.11$
B	8,000	8,000		0	
			$\frac{850}{1,000}=0.85$		$\frac{150}{1,000}=0.15$
C	9,000	8,850		+150	
			$\frac{750}{1,000}=0.75$		$\frac{250}{1,000}=0.25$
D	10,000	9,600		+400	
			$\frac{640}{1,000}=0.64$		$\frac{360}{1,000}=0.36$
E	11,000	10,240		+760	
			$\frac{590}{1,000}=0.59$		$\frac{410}{1,000}=0.41$
F	12,000	10,830		+1,170	
			$\frac{530}{1,000}=0.53$		$\frac{470}{1,000}=0.47$
G	13,000	11,360		+1,640	

第 11-2 表　用数字表格说明消费与储蓄曲线以及边际倾向。

没有用于消费的每一元收入必然被储蓄起来。增加的每一元收入被用于增加消费与储蓄的部分,给予我们两个将要研究的重要概念:边际消费倾向(MPC)和边际储蓄倾向(MPS)。(注意:$890=$8,000-$7,110。如何得到$850?)

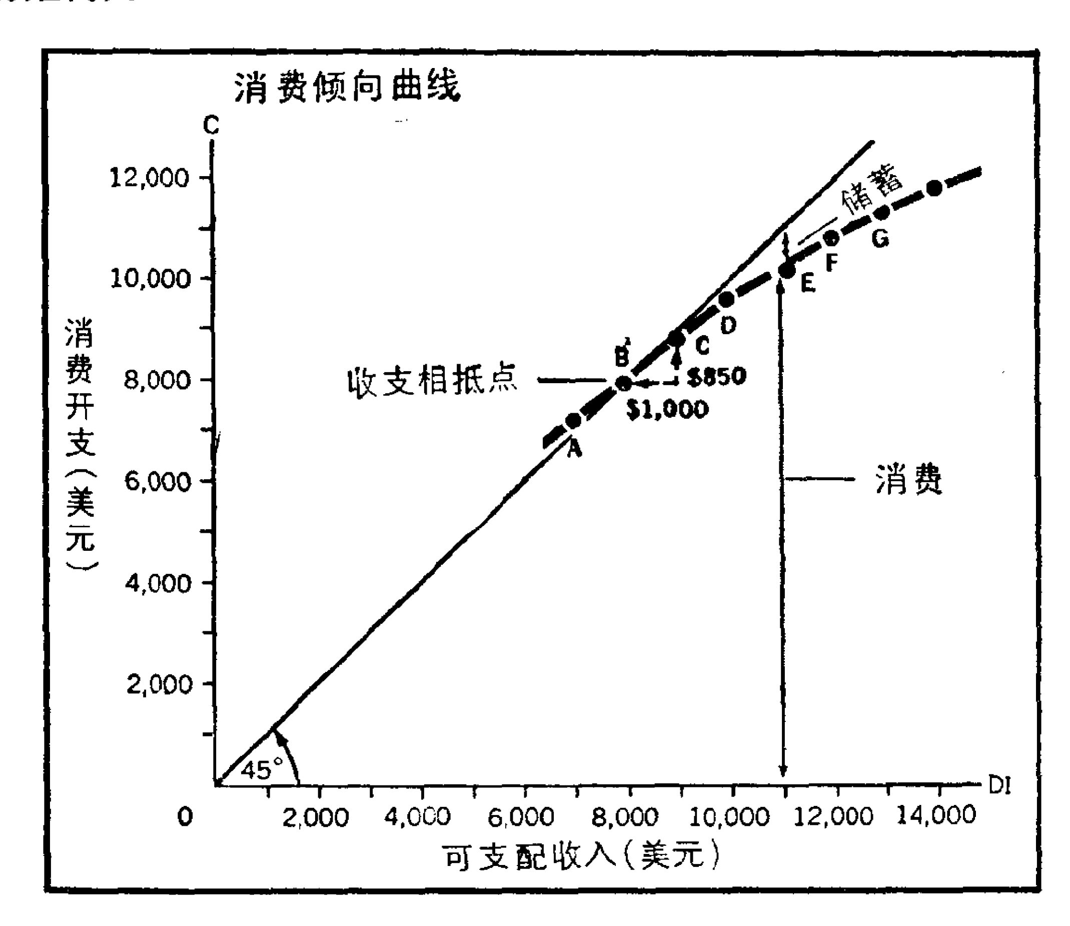
这一关系可以用图形加以更清楚的说明。在第 11-2图中,第(2)栏的消费开支与第(1)栏的可支配收入共同构成各点。通过所得到的 A、B、C、D、E、F 和 G 各点,作出一条光滑的曲线。

> 这个消费与收入之间的关系被称为**消费曲线**,或**消费倾向曲线**,或往往简单地被称为**消费倾向**。它是一个重要的基本概念。我们必须研究它的一般性质。

为了理解它的性质,我们首先观察第 11-2 图的 45° 线。由于表示消费的纵轴和表示收入的横轴使用了相同大小的单位,在 45°线上的任何点具有下列简单的性质:它所表示的消费开支——用该点到横轴的垂直距离来衡量——**正好等于**它所表示的可支配收入的**全部**——用该点到纵轴的水平距离来衡量。(用你的视力来证明,任何**不**在 45° 线上的点不可能和纵横二轴具有相等

212

的距离)。



第 11-2 图　用曲线表示消费倾向。

通过 A、B、C……的曲线是消费曲线或消费倾向。曲线在任何点的斜率可以用形成的小三角形的底和高的关系而求得,即为 MPC, 边际消费倾向。45°线帮助我们找到收支相抵点,也帮助我们看出净储蓄的大小。你是否理解,它为什么能如此?(资料来源:第 11-2 表以及作者在 G 点后的延伸。)

收支相抵点。因此, 45° 线会马上告诉我们,消费开支是等于,大于还是小于收入的水平。消费曲线和 45° 线相交的那一点表示家庭的收支正好相抵。这个收支相抵点是 B。在 B 点,消费开支正好等于可支配收入;处于此点的家庭不借债,也不储蓄。

根据同样的道理,在消费曲线上的任何其他一点,家庭的收支不可能正好相抵。在 B 点的右方,曲线处于 45° 线之下; 图上的箭头说明:垂直的距离(消费开支)小于水平的距离(可支配收入)。

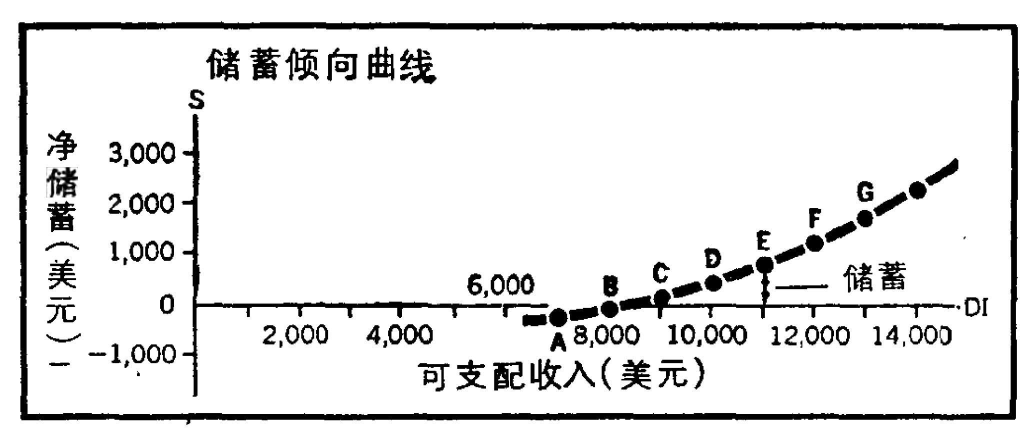
既然家庭没有把它的收入全部用掉,那末,它必然把剩下的部份储蓄起来。45° 线告诉我们的尚不限于此。它还使我们能够找出家庭的储蓄为多少。由消费倾向曲线到 45° 线的垂直距离衡量净储蓄的多少,如图上的箭头所示。

同样,在 B 点的左方,45° 线告诉我们,在这个情况下,家庭的支出大于它所得到的收入。消费超过收入的部分就是它的"净负储蓄",其数量系以两条线中间的垂直距离来衡量。复习一下:

> 当消费倾向曲线处于 45° 线之上时,家庭进行负储蓄。在两线的交点,家庭的收支正好相抵。当消费倾向曲线处于 45° 线之下时,家庭进行净正储蓄。负储蓄或储蓄的数量总是以两线之间的垂直距离来衡量。

"储蓄倾向曲线"。这就是说,我们可以从第 11-2 图的消费曲线中,很容易地得到一条新的曲线:储蓄倾向曲线,有时也叫做"储蓄曲线"。

第 11-3 图就是该曲线的图形。我们还是用横轴来表示可支配收入;纵轴现在表示没有给家庭用掉的收入,即它的净储蓄,其数量是可以具有正号或负号。



第 11-3 图　储蓄曲线是消费曲线的面貌相反孪生兄弟。

从收入中减去消费可以得到储蓄曲线。(在图形上,我们取得消费曲线和 45°线之间的垂直距离。)可以看到,和第 11-2图一样,收支相抵点,B,处于 $8,000的收入水平。

这个储蓄倾向曲线是直接从第11-2图中得到的。它不过是45°线与消费倾向曲线之间的距离。在第11-2图的某一点，例如A，表示家庭的储蓄为负数，因为，消费倾向曲线在该点处于45°线之上，第11-3图把这件事实直接地表现出来。在B点的右方，第11-3图也同样地把代表收入逐渐增加的各点的正储蓄直接表现出来。

§ 边际消费倾向

当人们得到一元的增加收入时，他们在消费上要有增加的数量。我们将在下一章看到，这一增加的数量具有非常重要的意义。它是如此的重要，经济学者甚至给它一个专用名词：边际消费倾向，或MPC。（经济学者使用“边际”这个名词来表示“增加的”意思；从而，边际成本在以后被定义为：由于生产一个增加的单位产品而引起的增加的成本；边际效用被定义为增加的效用；边效收益为增加的收益，等等）。

第11-2表的第（3）栏说明如何计算边际消费倾向，从B到C点，收入增加了一千元，从$8,000增加到$9,000。消费增加了多少？消费从$8,000增长到$8,850，即增加了$850。所以，增加的消费是增加的收入的85%。在每一元增加的收入中，85美分用于消费，15美分用于储蓄。因此，我们能够说：在B和C点之间，边际消费倾向为.85。这个数值和第11-2表第(3)栏的数字相一致。

你可以非常容易地计算其他收入水平之间的MPC。在第11-2表，MPC的数值开始于穷人的.89，最终降低到较高收入的.53。

边际消费倾向作为几何学上的斜率。现在，我们知道如何计

算边际消费倾向的数值。在几何图形上，它有什么意义？它是消费曲线斜率的数值。[①] 再看第 11-2 图。在B和C点之下，作出了一个小三角形。当我们从 B 点向右方移动 $1,000 的距离时，要停留于曲线之上，我们必须向上移动 $850 的距离；所得到的斜率的数值为 850/1,000，或.85。

注意：如果较高的各种收入具有较小的边际消费倾向，家庭曲线的右边部分要稍微低一点（或向下弯曲一点）。

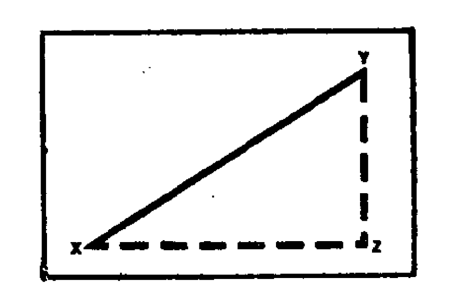
215 **§.边际储蓄倾向**

和边际消费倾向并存的，还有一个孪生而面貌相反的概念，"边际储蓄倾向"，或 MPS。它的定义是：在增加的每一元中，不用于消费，而用于储蓄的部分的比例。

为什么边际消费倾向和边际储蓄倾向是孪生而面貌相反的概念？因为，增加的每一元收入必须为增加的消费和增加的储蓄所分摊。很明显，如果边际消费倾向是.85，则边际储蓄倾向必须为.15。（如果前者是.6 或.99，后者应为多少？）比较第 11-2 表的第(3)和第(5)栏可以证明我们根据常识而得到的想法：在任何收入水平，边际消费倾向和边际储蓄倾向的总和必须正好为 1，不多也不少。[②]

---

① XY 线的斜率的数值是：ZY 长度与 XZ 长度的比数。看一下附图。如果XY是一条曲线，我们可以通过下面的办法找到它在任何一点的斜率：(1) 用尺作出它的切线；(2) 把切线当作为三角形的斜边。



如果 XY 是消费曲线，它的斜率是 MPC，即边际消费倾向。我们将看到，如果XY 是储蓄曲线，它的斜率是 MPS，即边际储蓄倾向。

② 根据第 11-3 图，你也可以证明：储蓄倾向曲线的斜率的数值就是边际储蓄倾向在几何图形上的表现。这说明，储蓄曲线和消费曲线永远具有相反的曲率；当边际消费倾向下降时，边际储蓄倾向必然上升。同时，由于每增加一元必须为增加的消

§·对定义的简要复习

这里，我们写下已经学习过的主要定义：

1. 消费倾向表（或曲线）或消费表（或曲线）以表格或曲线的形式来表示消费水平和收入水平之间的关系。

2. 储蓄倾向表（或曲线）或储蓄表（或曲线）表示储蓄和收入之间的关系。由于储蓄和没有消费掉的部分是同一的东西，储蓄表和消费表（或曲线）在下列的意义上是孪生而面貌相反的概念：

储蓄＋消费＝可支配收入

3. “收支相抵点”是净储蓄为零的收入水平；在其下，储蓄为负数；在其上，储蓄为正数。用图形来表示，收支相抵点是45°线和消费曲线的交点，或是储蓄曲线和横轴的交点。

4. 边际消费倾向(MPC)是由于增加一元收入而导致的增加的消费数量。在图形上，它是消费曲线的斜率——陡峭的斜率意味着高数值的MPC；平坦的斜率意味着低数值的MPC。

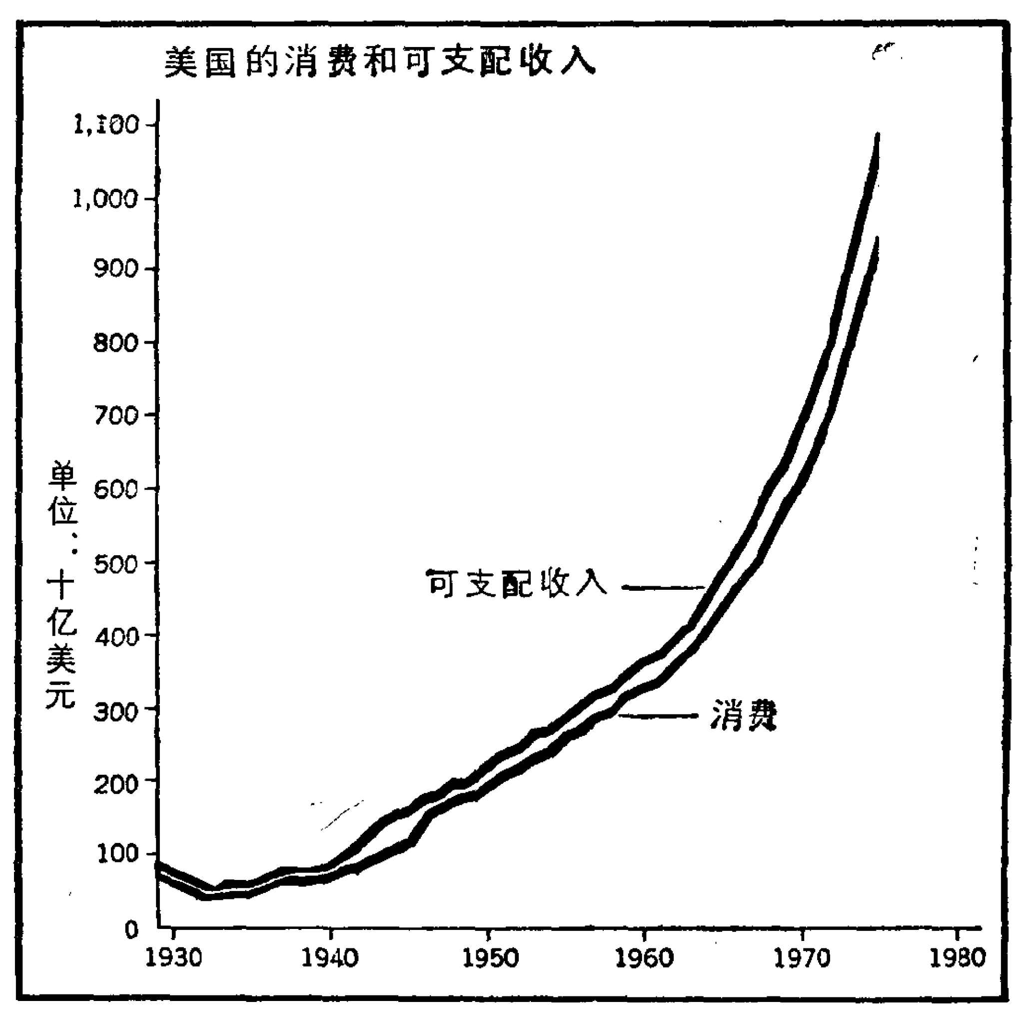
5. 边际储蓄倾向（MPS）是由于增加一元收入而导致的增加的储蓄，或者，是储蓄曲线的斜率。由于每一元的没有消费掉的部分必然会被储蓄起来，MPS＝1－MPC这一公式永远成立。因此，由于家庭收入的提高而导致的MPC数值的下降必然使MPS的数值上升。这就意味着向下弯曲的消费曲线和向上弯曲的储蓄曲线

§·社会的总消费曲线

费和增加的储蓄所分摊，所以消费和储蓄曲线的任何部分都不能具有象45°线那样的斜率。根据定义，45°线的斜率为1。记住，我们在这里所讨论的是边际倾向。例如，在A点，虽然家庭的支出大于它的收入，但是，这并不改变这一事实：在A点，家庭消费增加的收入的边际倾向小于1。（这里的家庭开支数字所形成的曲率似乎比七十年代的处于长期存在收入下的现实情况要大。）

直到现在，我们所谈论的是具有不同收入的典型家庭的消费情况。要研究什么决定国民收入，我们关心的是和上述家庭预算曲线稍有不同的消费倾向曲线，即所谓“社会消费倾向曲线”。这216 一曲线的作用在于表示总消费和总“可支配(纳税后)收入”之间的关系，因为我们想要知道，当可支配收入的总和上升时，美国的全部的消费支出会有如何的变动。

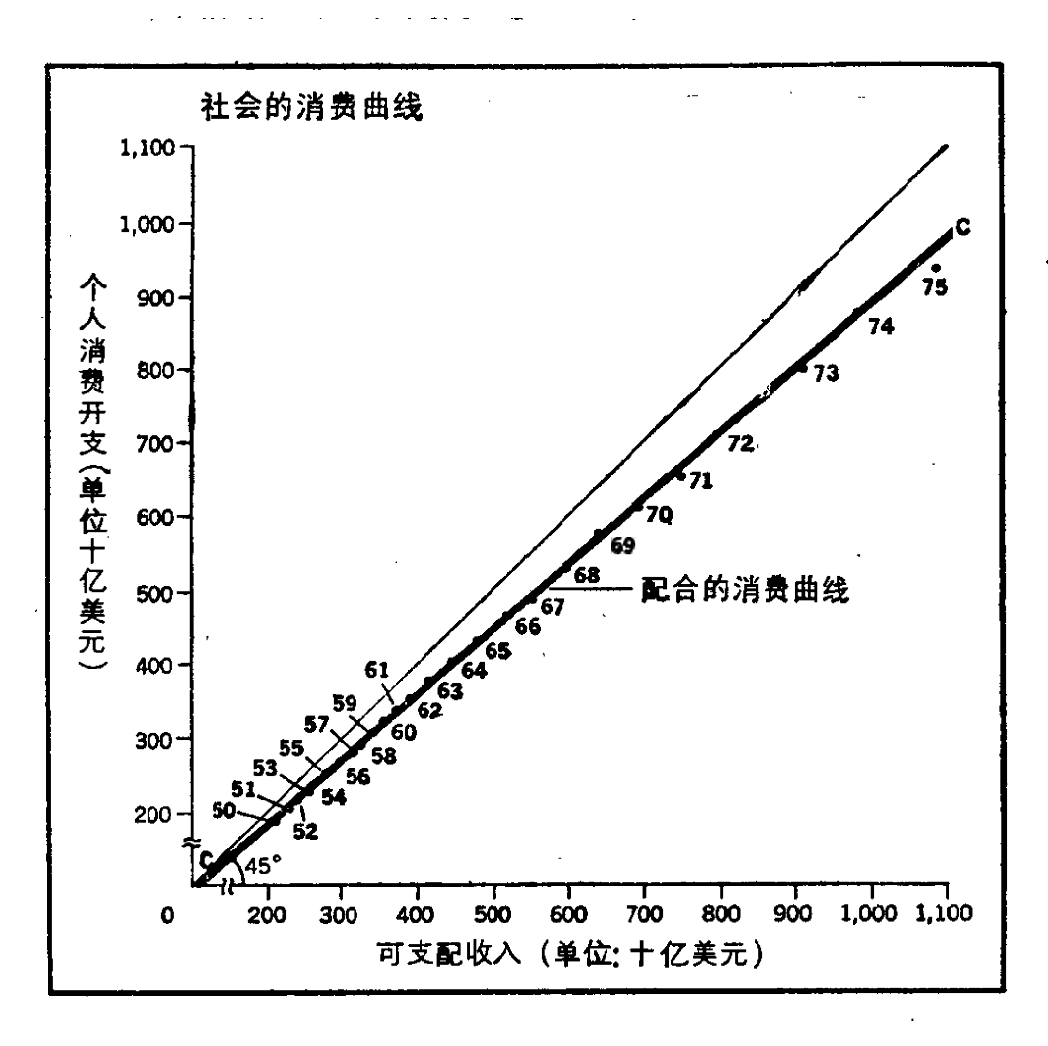
虽然总收入并不是决定消费的唯一因素，常识和统计数字告诉我们，它是最重要的因素之一。在第 11-4 图中，可以看到，每年



第 11-4 图　社会总消费额随着国民收入的变动而变动。

造成消费开支的变动的一个重要因素是收入的变动。准确的消费的预测根源于收入的数字，你能看出，在第二次世界大战时期的物品缺乏和配给制的条件下，储蓄的数量变为多大？（资料来源：美国商业部。）

的消费跟收入的关系看来是很密切的；唯一的例外是第二次世界大战时期，在那个时期，物品是缺乏的和配给的，而储蓄则受到鼓励。



第 11-5 图　配合的消费曲线相当接近于实际数字。

通过代表实际数字各点的散布图，作出一条直线。你能否证实，配合的曲线的 MPC 斜率接近于.90？（资料来源：第 11-4 图）。

第 11-5 图以“散布图”的形式来说明，从 1929 年到 1975 年这一段时期中消费与可支配收入的这种关系。图上的每一点表示该年的数量。各点的散布的情况没有呈现出特别弯曲的倾向，因此，我们作出一条直线的消费曲线。代表实际资料的各点接近于“配

合的"消费曲线，但是，却不正好处于它之上①。这件事实提醒我们，经济学不象物理学，它不是一门准确的科学。一个比较准确的概略公式是：在每一元可支配收入中，90分用于消费，剩下的10分的大部分用于储蓄(除了用于消费者利息的两美分以外)。

§.限制条件

我们现在已经给收入决定理论的研究作了准备。我们介绍了关键性的重要概念，消费曲线与储蓄曲线。这些概念将在下一章中加以应用。但是，在这里，应该作一番提醒的工作。在某种意义上，社会消费曲线必须是家庭消费曲线的总和。但是，当收入增加了以后，即使家庭消费曲线是完全可靠的，要想得到社会消费曲线上的总消费量，还必须知道新的收入分配的一些情况。如果国民收入的增加所带来的收入分配是这种增加的典型情况，那末，总消费量沿着没有移动的社会消费曲线CC来增长。

要想说明家庭的和社会的消费曲线的关系，除了收入分配以外，还必须考虑第二个因素。如果我的收入从每年＄15,000增加到每年＄50,000，我会不会按照家庭预算所说的年收入为＄50,000的人的支出方式来消费和储蓄我的收入呢？不一定如此。特别在刚一得到高收入的时期，我会是一个暴发户，具有不同的行为型式②。

218 把家庭的和社会的消费曲线加以结合的第三个困难是我们通

① 让我们说明，这条配合线仅凭观察，用一根黑线从图的左下角通过代表实际数字的各点(除了第二次世界大战时期以外)而作出的；因此，读者不会认为这条线具有多大的准确性。"正如第四章和第三编的供给和需求曲线那样，可以斟酌情况来把消费曲线画成为曲线，或者更简单地把它画为一条直线，如果这样做不太违背事实的话。

② J.S.杜森伯利、M.弗里德曼和F.摩迪格里安尼教授所作的现代理论研究明显地指出，如果人们的长期存在的收入普遍得到一定比例的增加，那末，他们长期的消费开支的增加多半会大于单独年份(如1950或1975年)的家庭预算研究所表示的数量。本章前面有关长期存在收入的脚注在这里值得重读一下。

常所说的“向别人看齐”。在1920年，如果你的家庭具有$2,000的购买力，你的生活已很不错，会处于储蓄为零的收支相抵点之上。然而，在今天，许多人的收入超过那个水平。由于人是社会的动物，他所认为的“舒适生活的必需品”取决于他所看到的其他人的消费。因此，在今天，如果具有$2,000的收入，你会是非常贫穷而不能使收支相抵。个人的消费取决于其他人的收入和消费这一事实告诉我们，整个社会的消费和储蓄的型式不能单纯地是各个家庭的消费和储蓄型式的总和。它也告诉我们，由于生活标准的提高，在每十年的时期，消费曲线必须要向上移动。因此，把第11-5图中的那条线向后推移到1900年或向前延伸到1999年是愚笨的事情。它是对历史的简明的叙述，而不是严格的自然规律①。

第十章说明，国民收入统计总是衡量到储蓄与投资的相等。本章说明，储蓄与投资的动机与欲望一般是迥然不同的——这一事实肯定使我们怀疑：以货币表示的支出的总流动量决不会每年保持不变。确凿的史实肯定了我们的怀疑：有的时候，经济社会经受了过度旺盛的需求和通货膨胀，而有的时候——往往是相当长的时期，它又经受了相当严重的失业和开工不足。如果没有坚决果断的财政和货币控制方案，经济社会难得处于充分就业和价格稳定的状态。

下面两章研究储蓄与投资的力量如何相互发生作用来造成均衡水平的国民收入。这种国民收入可以处于高或低的就业量，也

① 当价格水平变动和人口总量增长时，社会消费曲线将会移动。因此，统计学者可以不使用简单的以货币表示的C的总量，而使用经过双重矫正的C/(价格×人口)。同样的，他们不使用DI，而使用经过双重矫正的DI/(价格×人口)，以便得到按人口平均的实际的收入。

可以导致价格稳定和通货膨胀。

总结和复习

1. 人们进行储蓄和进行投资的动机是不同的。历史说明，人们并没有自动的倾向，使得他们的货币支出量在任何时期都保持不变。因此，如果没有适当的财政和货币政策来稳定我们的经济制度，加强它内部的趋向稳定的自动机构，那末，我们的现代混合经济就会有发生通货膨胀和经济萧条的可能性。

2. 收入是决定消费(食物、衣着等等)和储蓄的最重要的因素之一。消费倾向曲线表示消费与收入之间的关系。由于每一元的收入不是用之于储蓄，便是用之于消费，储蓄倾向曲线是消费倾向曲线的面貌相反的孪生兄弟。本章“对定义的简要复习”一节中总述了消费与储蓄曲线的特点。

3. 只有在下列条件存在时，我们才能把家庭消费曲线综合起来，借以得到社会消费倾向曲线：(a)如果我们知道每一可支配收入水平的收入分配的情况；(b)如果在短期和长期中，各个家庭的消费—收入型式不变；(c)如果我们可以不去理会邻居们的收入对个人消费的影响；(d)如果我们可以忽略价格水平、人口、公司储蓄和赋税。因此，我们必须照顾到上述的条件。

第十二章　收入决定论和简单乘数论

220

在一定的消费倾向和新投资的数量之下，只存在着一个符合于均衡状态的就业水平。

J·M·凯恩斯(1936年)

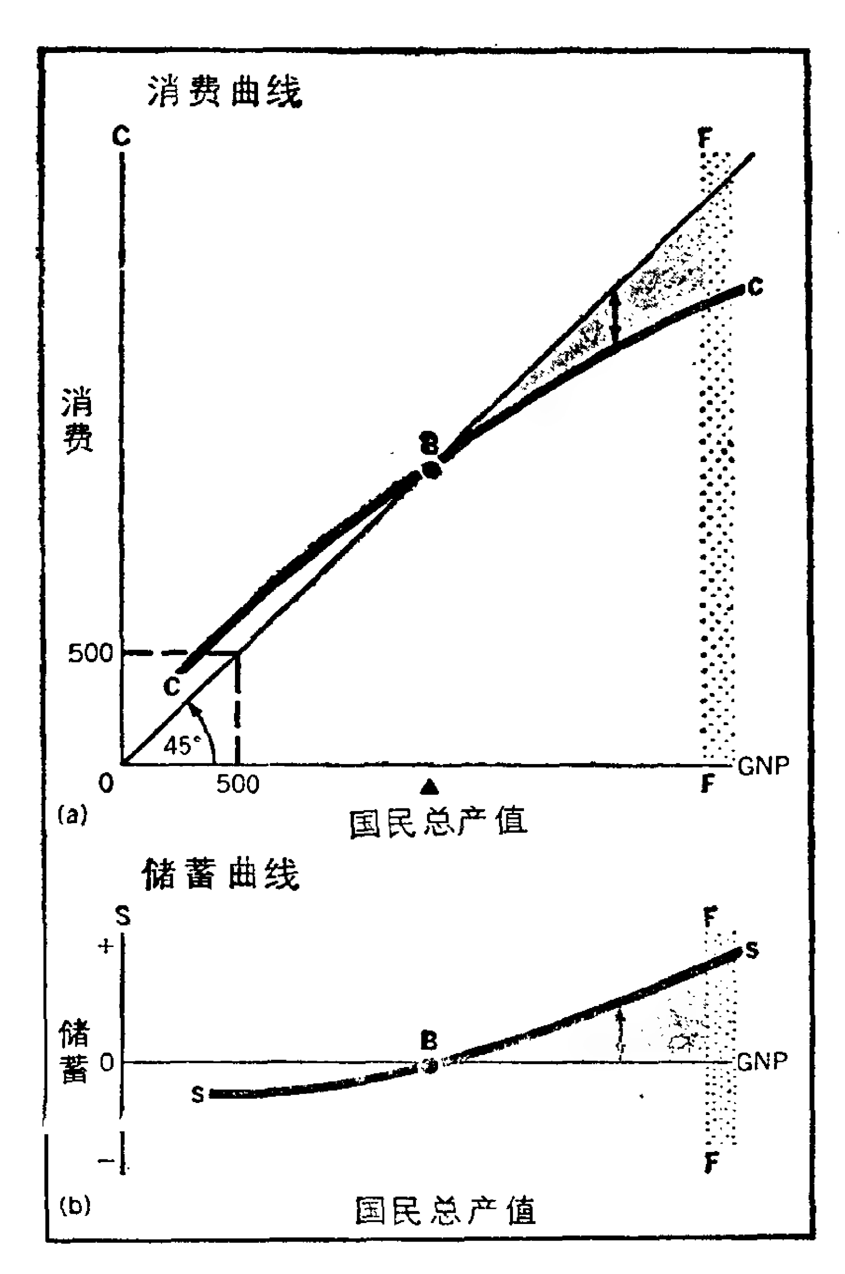
经济学者一致同意，使收入和就业发生波动的重要因素是投资。我们将要看到，我们是否要面临使价格上涨的通货膨胀，或是否要生活于大量失业的苦难之中，都取决于投资的水平。

本章和下一章概述现代的收入决定论。由于问题十分重要，由于这种分析十分有用，本章将致力于论述一些基本原理：储蓄和投资如何相互发生作用来决定国民收入（或GNP）的均衡水平是处于充分就业，小于充分就业，还是超过充分就业的通货膨胀状态。我们将要看到，这也就等于说：消费与投资曲线如何共同决定GNP的均衡水平。我们还要分析，投资的每一元的变动如何导致GNP的数倍于一元的——即"乘数"的——变动。

一旦掌握了本章的分析工具，我们就能理解下一章的内容：通货膨胀和通货收缩；政府的开支和税收政策如何可以改变收入的均衡水平；以及一个似非而是的论点，即当一个国家有时企图进行较多的储蓄的时候，它在事实上却不过是损害实际投资的数量。

§. 消费曲线与储蓄曲线的使用

上一章简单地论述了社会的消费倾向曲线与储蓄倾向曲线。



第12-1图 社会的国民收入决定它的消费与储蓄水平。

CC与SS分别为社会的消费倾向曲线与储蓄倾向曲线。

回想一下，它们是面貌相反的孪生兄弟，从而是密切有关的：收支相抵点，B，在上面的图中为CC与45°线的交点，在下面的图中为SS与横轴的交点。你能解释为什么位于同一垂直线的两个箭头**必然**相等吗？（这里稍微夸大了曲线的曲率，以使这两条曲线更为醒目。标有500的两点应该有助于说明45°线的重要特点：线上的任何一点到纵横两轴的距离相等。）

FF线邻近一带表示充分就业的GNP。我们知道，超过了这一关键水平，实际产量不能增长，而在这一点之后，我们不再能使用我们忽略价格水平变动的简单化的假设。（资料来源：第11-2表，第11-4和第11-5图。）

曾经说过，这些图形是依据我们对不同家庭的节俭程度、收入在各个家庭间分配情况等方面所具有的知识而作出的。

目前，在论述开始的时候，我们将作一个使问题进一步简单化的假设：没有赋税、未分配的公司利润、折旧、转移支付或政府的任何开支；因此，我们可以不去理会国民总产值与可支配收入之间的差别，因而可以用“收入”一词来代表这二者。同时，我在开始的时候也不管价格水平的任何变动。 221

第 12-1 图表示社会的消费倾向与储蓄倾向。消费曲线上的每一点都说明，在该点的可支配收入水平上，社会将要继续消费的数量。储蓄曲线上的每一点都说明，在该点的收入水平上，社会将要继续储蓄的数量。回想一下，两条曲线是密切有关的：由于C+S永远等于收入，CC与SS是一对面貌相反的孪生兄弟，其总和永远等于 45°线。

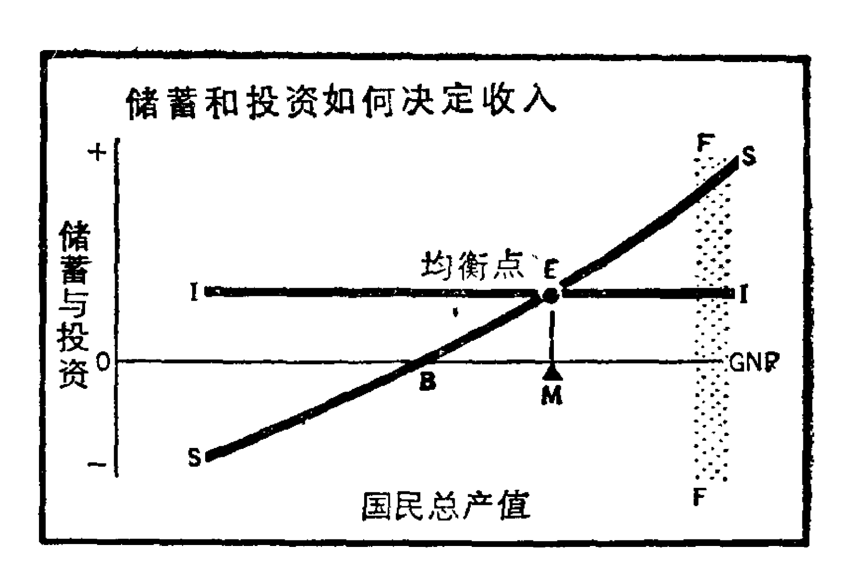
§. 储蓄曲线与投资曲线的交点如何决定收入的水平

我们已经看到，储蓄与投资取决于非常不同的因素：储蓄以一种“被动的”方式取决于收入，而易变的投资则往往取决于各种非收入的因素(动态的增长、技术发明、利息率、货币供给，等等)。

为了简单化起见，我们首先假设某些投资的机会；在这些投资机会下，不论GNP的水平如何，投资每年均为六百亿美元。这就是说，如果我们要作出一条投资曲线，该曲线必然会是一条水平线——永远和横轴保持相等的距离。在第 12-2 图中，这条曲线以 I I 为标记，以便和储蓄曲线 SS 相区别。(I I 不是罗马数字的二。) 222

图中的储蓄曲线和投资曲线相交于E点；E点所表示的GNP的数量等于OM的距离，如图中的箭头所示。

> 储蓄曲线与投资曲线的这个交点就是国民收入趋向于到达的均衡点。在我们的假设条件下，任何其他的收入水平都



第 12-2 图　储蓄曲线与投资曲线的交点决定国民收入的均衡水平。

E 是投资与储蓄曲线的交点。SS 与 II 曲线的交点是均衡点，因为，在任何其他 GNP 水平，家庭所想要有的储蓄都不能继续和企业所想要有的投资相等。

不能永久存在下去。

本章以下部分的唯一任务在于解释这一重要的真理。

均衡的稳定性。我们考察一下，为什么均衡的收入最终必须留停于 E，投资曲线与储蓄曲线的交点。我们考察三种情况。

第一种情况是经济体系已经停留于 E 点，在这一点，表示企业想要继续进行的投资数量的 II 曲线，正好与表示家庭想要进行的储蓄数量的 SS 曲线相交。因此，每人都将满足于继续以过去的方式来进行活动。厂商不会有积压的存货，也不会由于销路畅旺而增加生产。因此，生产、就业和收入的支出将停留在和过去一样的水平。在这第一种情况下，GNP 的确停留于 E 点。我们具有充足的理由把该点称为“均衡点”。

第二种情况是：在开始的时候，经济体系处于比 E 点为高的 GNP 水平，从而，处于 E 点的右方。在右方的收入水平，SS 曲线高于 II 曲线。为什么经济体系不能永远停留于该处呢？因为，在这种

收入水平，家庭的储蓄——不用之于消费的部分——多于企业愿意继续进行的投资。因此，厂商将会找不到足够的顾客，将不得不积压它们的货物。它们将不愿意继续这种被迫而进行的存货投资。223 那末，它们怎么办呢？它们当然要减少生产和解雇工人。这就使GNP 向下移动，也就是说，在第 12-2 图中，向左移动。在什么地方经济体系不处于这种非均衡状态呢？只有当它回转到均衡交点 E 的时候。在那一点，变动的长期倾向已经消失。

第三种情况应该由读者来解释。你应该说明，如果 GNP 小于它的均衡水平，这将导致出强大的力量来使它向右方移动，而回转到E 点。(提示：在 E 点左方的收入水平，家庭所想要进行的储蓄小于企业所想要进行的投资。在这种收入水平，消费掉的物品多于在同期中生产出来的物品。这意味着什么呢？这意味着：企业所销售掉的物品多于它所生产的这种物品。一旦企业家发现，他们不得不进行的投资少于——即不得不进行的非自愿的存货负投资多于—— II 曲线所表示的他们的愿望时，他们将怎么办呢？他们将开始扩大生产和雇用更多的工人。这就说明：经济体系的确会向右方移动，一直到E点为止)。

上述三种情况导致出同一的结论：

> GNP 的唯一均衡点处于储蓄曲线与投资曲线相交的 E 点。在其他的任何点，家庭所想要有的储蓄不等于企业所想要有的投资；二者的差额将使企业家改变他们的生产与就业的水平，从而使经济体系回复到均衡的交点。

在继续进行论述以前，必须提醒读者一下。象E点那样的均衡水平是经济体系倾向于停留之点。但是，每个均衡点并不一定就代表理想的状态。可以看到，第 12-2 图的垂直线 FF 指出充分就业的收入，而图上的均衡点E所处的 GNP 水平，则低于和 FF 的充分就业相适应的 GNP 水平。

在大的经济危机中，资本主义制度可以牢固地粘着在大量失业之点。这就是说，它可以处于数值低微的II曲线所造成的E点。没有人会错误地认为，这种高度失业的均衡点是一件好事。相反的，政府会用货币和财政政策来进行干预，使各种曲线发生移动。直到它抵达一个令人满意的E点时为止——如下一章所示。

§. 用消费和投资来决定收入

除了用储蓄曲线和投资曲线的交点以外，还有第二种方法来说明收入的决定。虽然两种方法的结果是完全相同的，但是，使用第二种方法会增加我们对收入决定论的理解和信心。

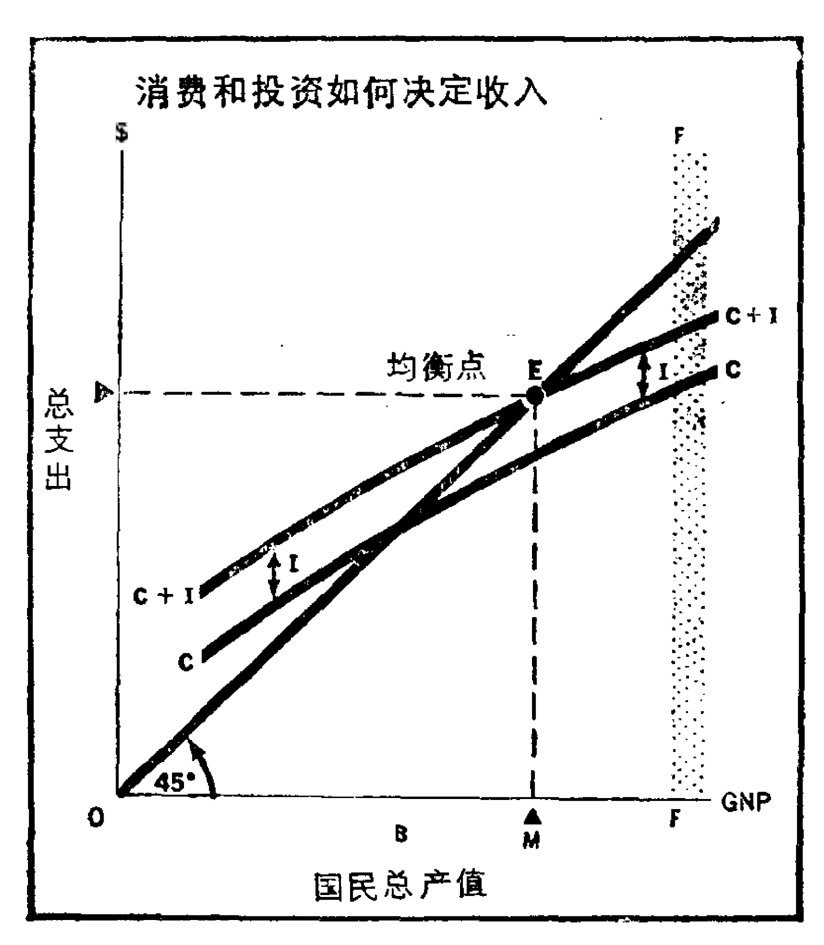
第二种方法叫做消费加投资的方法，和上述的储蓄-投资的方法不同。C+I（消费加投资）法①利用储蓄曲线和消费曲线的面貌相反的孪生性质。因此，它永远会得出和储蓄-投资法完全相等的均衡的收入。这可以用下列的事实加以说明：当你把第12-3图垂直地放于第12-2图之下，你会发现，两张图上的E点都处于完全相等的均衡的GNP上。

224 第12-3图的C+I法的优点在于考虑**总支出**：一切用于消费品的支出加上一切用于投资品的支出。C+I法把表示家庭所**想要有**的消费支出的CC消费曲线，和表示企业所**想要有**的投资支出的II曲线，垂直地加在一起。

只有当这两个**想要有**的支出的总和等于正在生产的GNP的数值时，才会有均衡。

C+I曲线应该和什么线相交来表示这个均衡呢？第12-3图有一条非常有用的45°线，能使我们得到所寻找的交点。我们在前面曾经看到，45°线的有用的性质是：它到横轴的垂直距离永远正

① 当我们引入政府的项目以后，C+I将变为C+I+G。（注意：由于暂时略去折旧，我们可以把“投资”看成是“净投资”或是“总投资”。）



第 12-3 图 C+I 曲线和 45° 线的交点可以决定均衡的 GNP 水平。

把 II 和 CC 曲线加在一起，得到总支出的 C+I 曲线。在该曲线与 45° 线的交点 E，我们得到和储蓄-投资图形一样的均衡。（注意本图与第 12-2 图的相同之处：加于 CC 曲线的投资和第 12-2 图的 II 相同；B 与 F 在两图上都处于相同的位置；交点 E 也必然处于相同的位置。）

好等于横轴所表示的收入。因此，45° 线非常适合于表示各厂商在生产整个国家的产品时所必须偿付的生产要素的开支；这笔开支又必须为各厂商所收回，因为，只有在如此的条件下，它们才会继续不变地雇用同样数量的工人和生产同样水平的 GNP。①

① 较高深的著作可能会以如下的方式来说明同样的道理。如果经济体系不处于这个交点，则会出现意外的存货投资或负投资以及（或者）意外的利润或损失。结果，不但没有均衡，反而导致一系列新的决策来扩大或缩小生产，也有提高或降低价格的可能。因此，经济体系会在非均衡状态中移动，一直到它抵达均衡交点时为止。同样的著作也会指出，即使在最严重的非均衡状态中，衡量到的 S 与衡量到的 I 仍然相

我们可以总结收入决定的C+I法如下:

225 国民收入的均衡水平处于表示人们所想要有的总开支的C+I曲线和表示总出产量数值的45°线的交点。① 这个均衡点E,和用储蓄-投资法求得的均衡点是完全一致的,因为,消费曲线与储蓄曲线之间存在着面貌相反的孪生兄弟的关系。

我们将在下一章中看到,在分析政府开支和财政政策时,C+I法具有极大的优点。它可以非常容易地转变为完全相似的C+I+G的方法。

§. 用数字的例子来说明收入的决定:第三次重复论述

为什么收入的均衡水平必须处于储蓄曲线与投资曲线的交点,深思的读者可能仍然要更深入地加以理解。什么力量把收入推到那个,而不是其他的水平呢?

数字的例子可以帮助读者来证明这个重要的原理。第12-1表列出储蓄与国民收入之间的特别简单的关系。整个国家贫穷到不能进行净储蓄的收支相抵的收入水平被假设为$10,000亿。每当国民收入有$3,000亿的变动时,所导致的储蓄的变动和消费的变动分别被假设为$1,000亿和$2,000亿。换句话说,为了使问

226 题简单化,假设边际消费倾向(MPC)为一常数,其数值为2/3,而边际储蓄倾向(MPS)则为1/3。由于这个原因,第12-4图的储蓄倾向曲线SS,表现为特别简单的直线形式。

等。这是由于某些人会有意外的损失或利润,以及(或者)某些人会有意外的投资与储蓄。(记住:经济学者把利润包含在成本之中。回想第十章附录结尾部分关于S≡I的论述。)

① 某些作者喜欢把C+I曲线称为总需求曲线,把45°线称为总供给曲线。这样,使用第四章的语言,他们说:收入的均衡水平处于总需求曲线和总供给曲线的交点。

储蓄和投资决定收入(单位:十亿美元)

(1) GNP 和 DI 的水平	(2) 曲线所表示的消费	(3) 曲线所表示的或计划中的或可维持的储蓄 (3)=(1)-(2)	(4) 曲线所表示的或计划中的或可维持的投资(4)	(5) 为了生产 GNP,企业所偿付的开支 (5)=(1)	(6) 曲线所表示的能被企业所收回的支出 (6)=(2)+(4)	(7) 收入变动的倾向
2,200	1,800	400	200	2,200	2,000	收缩
1,900	1,600	300	200	1,900	1,800	↓ 收缩
1,600	1,400	200	200	1,600	1,600	均衡
1,300	1,200	100	200	1,300	1,400	↑ 扩大
1,000	1,000	0	200	1,000	1,200	扩大
700	800	-100	200	700	1,000	扩大

第 12-1 表　用数字表格来说明收入趋向于均衡水平。

图上的第三行表示均衡的 GNP 水平。在这个水平,企业家愿意继续进行投资的 $2,000 亿正好等于家庭想要进行的可维持的储蓄。(在该行以上的各行,厂商将被迫而得到意外的存货投资,从而,将缩减生产,使 GNP 回复到均衡。你解释在该行以下各行的趋于均衡 GNP 的扩张倾向。)

关于投资的假设是什么呢？为了使问题简单化，我们假设，企业愿意维持的投资的唯一水平为 $2,000 亿，如第 12-1 表第 (4) 栏所示。

现在，第(5)和(6)栏具有决定性意义。第(5)栏表示，在每一国民生产水平，厂商所支出的工资、利息、租金和利润为多少。这正好等于第(1)栏的 GNP 数字，因为，第十章的论述屡次地说明，环形上部和下部的衡量结果必然是相等的。

另一方面，第(6)栏说明曲线所表示的或自愿进行的消费与投资支出，而这笔支出在长期中能为厂商所收回。(它实际上是第 12-3 图的C+I曲线。)

当一切厂商进行生产时，如果它们的生产量暂时大于消费者所愿意购买的数量和它们所愿意投资于设备和存货的数量，那末，它们将发现，它们将被迫而非自愿地积压卖不掉的存货，同时，它们的销售量会对利润带来不利的影响。因此，在 SS 曲线高于 II 曲

线的情况下，它们将要缩减生产，从而，GNP将要下降。(相反的，当II高于SS曲线的时候，存货会有非自愿的减少，而利润则有所增长；它们将增加就业数量，从而，生产与GNP均将上升。)

当一切厂商进行生产时，如果它们的开支暂时大于它们所能收回的部分，它们将缩减生产，从而GNP将要下降；如果它们所收回的部分大于它们的同期的生产开支，它们将扩大生产，从而GNP将要上升。

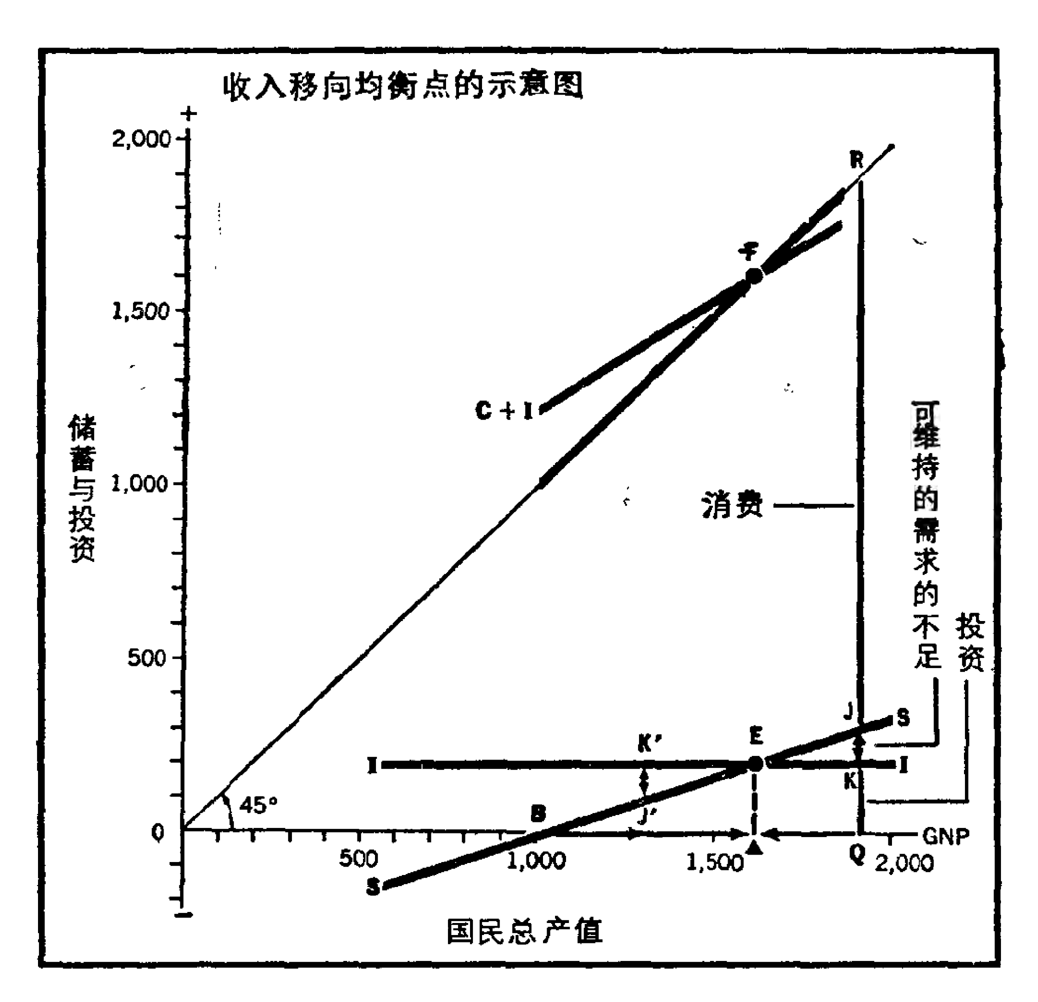
> 只有当第(3)栏的曲线所表示的储蓄正好等于第(4)栏的曲线所表示的投资时，一切厂商才会处于总体的均衡。这时，它们的销售量正好使它们能继续维持总产量的现有水平，从而，GNP既不扩大，也不缩减。

第12-4图也说明同样的情况。在这里，GNP的数值可以用两种方式来表示：一种是横轴的数值，另一种是(由于45°线的性质)从横轴到45°线的相当于横轴数值的垂直距离。SS线代表储蓄曲线；II线代表能在一定时期内被维持的投资曲线。消费的数量也能于该图中看到。由于不用于储蓄的收入都被消费掉，消费数量永远是储蓄曲线和45°线之间的垂直距离。

现在，我们可以用第12-4图来证实第12-1表已经说明的原理。任何收入水平，如果高于储蓄和投资曲线交点的$16,000亿的均衡水平，都不能长期存在。在交点E的右方，企业所偿付的支出会超过企业以可维持的消费加投资的形式所收回的数量。

227 在图形上，这可以用下列的话来说明：企业将继续支付的数量是从横轴到45°线的全部距离，即由Q到R；但是，企业将继续收回的数量仅仅是自愿进行的投资QK与自愿进行的消费JR的总和。存在的缺口为JK。

企业在这里碰到真正的困难。在短时期内，它们固然可以维持高价，使卖不掉的物品堆积起来，但这不是均衡的状态，从而不



第 12-4 图　图形有助于说明表格所表示的恢复均衡的倾向。

只有在 E 点，曲线所表示的储蓄和投资才没有缺口。象 JK 所表示的缺口会使各厂商减少它们的生产。这就说明，指向左方的箭头把 GNP 推回到 E 点的均衡水平。

你来说明，J′K′所表示的相反的缺口意味着：厂商发觉它们的销售量大到使存货趋于净尽的地步。解释指向右方的箭头；说明厂商将扩大生产，使 GNP 回到 E 点。

能长期存在。或者，在短时期内，它们可以降低价格，而少赚贱卖；但是，这也不能长期地维持下去。

因此，我们非常清楚地看到，收入不能永远地维持在高于均衡的水平——在均衡的水平，人们所想要进行的储蓄等于企业家所愿意维持的投资数量。长期存在的 JK 式的缺口，通过减少亏损和过多存货的措施，必然会使就业和国民总产值缩回到没有缺口的均衡点。因此，接近 Q 点的箭头指向回到均衡水平的左方。

应用相似的论点可以说明，在均衡交点左方的任何地方，为什么收入倾向于上升。在图形上，读者应该指出企业的开支与它们所能继续收回的部分之间的关系。说明必然会出现的有利的缺口

228 （例如，J'K'）：企业的销售量将多到使存货减少的地步；或者，它们将暂时抬高物价，而获得超额利润。不论在哪一种情况下，它们都将被诱导去扩大就业和生产。当它们如此做的时候，其结果是收入回升到均衡的水平。① 这样，我们就结束了我们一再重复的论述。

§. “乘数”

我们已经看到，储蓄与投资的交点如何决定国民收入的水平。我们理解到，投资的增加将会提高收入水平和就业量。例如，投资的兴旺可以把一个国家从严重的或不太严重的萧条中解脱出来——一条较高的 II 曲线和 SS 曲线相交于较高的 GNP 的均衡水平。

私人投资的增加将会扩大收入和就业；投资的减少将会缩小它们。

这一结果并不令人惊奇。我们曾经学习过，投资是国民总产

① 国民收入的统计数字永远不能呈现出由 JK 所表示的和由第(6)栏减去第(5)栏所表示的缺口。为什么？因为，这些缺口存在于表示人们的意图的曲线（或表）之间。它们指出不能继续存在的水平。另一方面，不论收入处于什么状态，储蓄和投资的可衡量的数字肯定是相等的：例如，当存货非自愿地被积压起来的时候，商业部的统计工作者并不去理会，它的投资和储蓄的相等是由于意外的投资。商业部之所以如此，是因为它从来不超过问题的解剖阶段。但是，对于我们——研究收入决定的动态生理的人——而言，表示人们意图的曲线（或表），是非常重要的。（注意：在以上的几页里，我们曾经强调和反复使用这些名词，如“自愿的”、“曲线所表示的”或“可维持的”，以便使我们注意到两种数量的差别。一种是表现为曲线而永远存在的数量；另一种是在任何的短期的干扰因素出现以后而实际衡量到的数量。在第三编的供给与需求曲线中，同样的问题将会出现。第四章说明，小麦的出售量永远等于小麦的收购量，但是，只有在均衡的市场价格，曲线所表示的数量才会相交。）

值的一部分；当一部分的数值增加时，全部数值当然也要增加。但这只是问题的一部分。我们的收入决定论提供一个远为动人的结果。

> 现代收入分析说明，增加一笔投资会带来大于这笔增加额数倍的国民收入的增加——即国民收入的增加额会大于投资本身的增加额；用于投资的款项——象政府的、外国的或家庭的支出的任何独立的变动一样——可以说是极为有力和一举数得的。
>
> 投资①对于收入的这种扩大的影响叫做“乘数”论；“乘数”本身是一种系数，表明投资的每次增加所导致的收入增加的倍数为多少。

举几个例子可以说明这个问题。假设投资增加了$1,000亿。如果它造成的收入的增加为$3,000亿，则乘数为3。如果所造成的收入的增加为$4,000亿，则乘数为4。

> 定义：乘数是一个数字，用这个数字来乘投资的变动会得到投资的变动所导致的收入的变动。

虽然还没有证明乘数大于1，但是，根据常识我们也可以明白为什么它大于1。当我雇用失业的资源来建筑值价$1,000的汽车间时，除了我投入的最初的资金以外，国民收入和产值还会有次级的扩大。其原因是：

229

建筑汽车间的木匠和木材生产者会得到$1,000的增加的收入。但是，事情并不终止于此。如果他们的边际消费倾向均为$\frac{2}{3}$，他们会支出$666.67购买新的消费品。这些物品的生产者又会有$666.67的增加的收入。如果他们的边际消费倾向也是$\frac{2}{3}$，

① 我们后面的分析将说明，乘数也适用于政府的和其他的开支的变动。但在本章中，我们仍然使用简单化的假设：水平的投资曲线可以上下移动，而略去政府的活动；我们也不使CC曲线移动，从而可以避免CC移动所造成的扩大的乘数影响。

他们又会支出\$444.44即\$666.67的$\frac{2}{3}$(或\$1,000的$\frac{2}{3}$的$\frac{2}{3}$)。过程如此继续下去,每一次的新支出都是上一次的$\frac{2}{3}$。

因此,我最初的\$1,000的投资支出导致了一系列次级的消费再支出。这一系列的再支出是永无止境的,但是,其数值却逐渐减少,而其总和为一个有限的数量。根据小学的算术(把逐渐缩小的数目加起来,一直到小数点后的数值小到可以不计为止)或中学的几何级数,①我们得到:

$$\left.\begin{array}{c}\$1{,}000.00\\+\\666.67\\+\\444.44\\+\\296.30\\+\\197.53\\+\\\vdots\end{array}\right\}=\left\{\begin{array}{c}1\times\$1{,}000\\+\\\frac{2}{3}\times\$1{,}000\\+\\\left(\frac{2}{3}\right)^2\times\$1{,}000\\+\\\left(\frac{2}{3}\right)^3\times\$1{,}000\\+\\\left(\frac{2}{3}\right)^4\times\$1{,}000\\+\\\vdots\end{array}\right.$$

$$\$2{,}999.999 \text{ 或 } \$3{,}000. \qquad \frac{1}{1-\frac{2}{3}}\times\$1{,}000,\text{或}3\times\$1{,}000$$

这就证明,如果边际消费倾向等于$\frac{2}{3}$,则乘数为3,包括最初的投资的1和附加的消费再支出的2。

① 中学代数具有无穷几何级数的公式:

$$1+r+r^2+r^3+\cdots\cdots+r^n+\cdots\cdots=\frac{1}{1-r}$$

只要边际消费倾向r的绝对值小于1。如果边际消费倾向是沿着曲线而变动的数量,在乘数的公式中,我们应该使用处于新旧之间的收入水平的边际消费倾向。下一章的一个脚注谈到具有非水平线的II的情况。

如果边际消费倾向(MPC)是$\frac{3}{4}$，相同的演算会得出乘数是4，因为，$1+\frac{3}{4}+(\frac{3}{4})^2+(\frac{3}{4})^3+\cdots\cdots$的总和为4。如果MPC等于$\frac{1}{2}$，则乘数为2。可以看到，乘数的大小取决于MPC的数值。或者，我们也可以应用MPC的孪生的概念，即边际储蓄倾向(MPS)。如果MPS等于$\frac{1}{4}$，则MPC为$\frac{3}{4}$，而乘数为4。如果MPS等于$\frac{1}{3}$，则乘数为3。如果MPS等于$\frac{1}{X}$，则乘数为X。

230

现在，可以明显地看到，乘数永远是边际储蓄倾向(MPS)的"倒数"。简单的乘数公式是:

$$收入的变动=\frac{1}{边际储蓄倾向(MPS)}\times 投资的变动$$

$$=\frac{1}{1-边际消费倾向(MPC)}\times 投资的变动$$

换句话说，增加的消费再支出越多，乘数越大。在每一次的支出中，"漏入"于以MPS表示的增加的储蓄越多，最终得到的乘数越小。

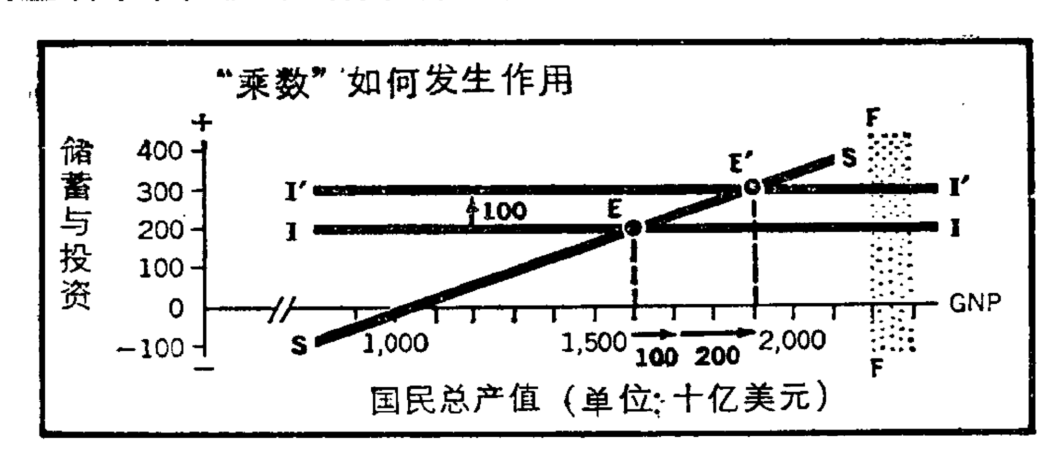
§. **乘数的图形**

迄今为止，我们应用常识和演算来研究乘数。我们对收入的储蓄-投资分析是否会得出相同的结果呢？答案当然是肯定的。

在第12-1表中，假设MPS为$\frac{1}{3}$。假使目前出现了一系列的新发明，从而，除了我们原有的$2,000亿以外，又增加了$1,000亿的继续投资的机会。那末，投资的增加应该把均衡的GNP从$16,000亿增加到多少？根据上面的分析，如果乘数确实是3，那末，GNP应增加到$19,000亿。

第12-5图证实了这个结果。我们原有的投资曲线II向上移动了$1,000亿，达到新的水平I'I'。新的交点为E'。你看，收入的增加正好是投资增加的三倍；其原因在于：数值仅为$\frac{1}{3}$的

MPS 使得储蓄曲线 SS 成为比较平坦的曲线。正如箭头所表示的那样，水平的收入的距离三倍于“最初的”储蓄-投资的垂直距离，其差额等于次级的“消费再支出”。



第 12-5 图　每一元的投资能被“乘为”三元的收入。

新投资把 II 移动到 I'I'，得到新的均衡收入；投资每增加 1，收入增加 3。（注意：分为两段的水平箭头是垂直箭头长度的三倍，而垂直箭头表示投资的变动。分为两段的头箭表示，每一最初的投资具有 2 的次级的消费再支出。）

总之，收入必须上升得能够使它所导致的自愿储蓄等于新投资。如果 MPS 为$\frac{1}{3}$，收入必须上升多少，才能导致出$ 1,000 亿的新储蓄来和新投资相等呢？只有一个可能的答案。必须上升的数量正好为$ 3,000 亿①。你可以用乘数的演算来证实这一答案。

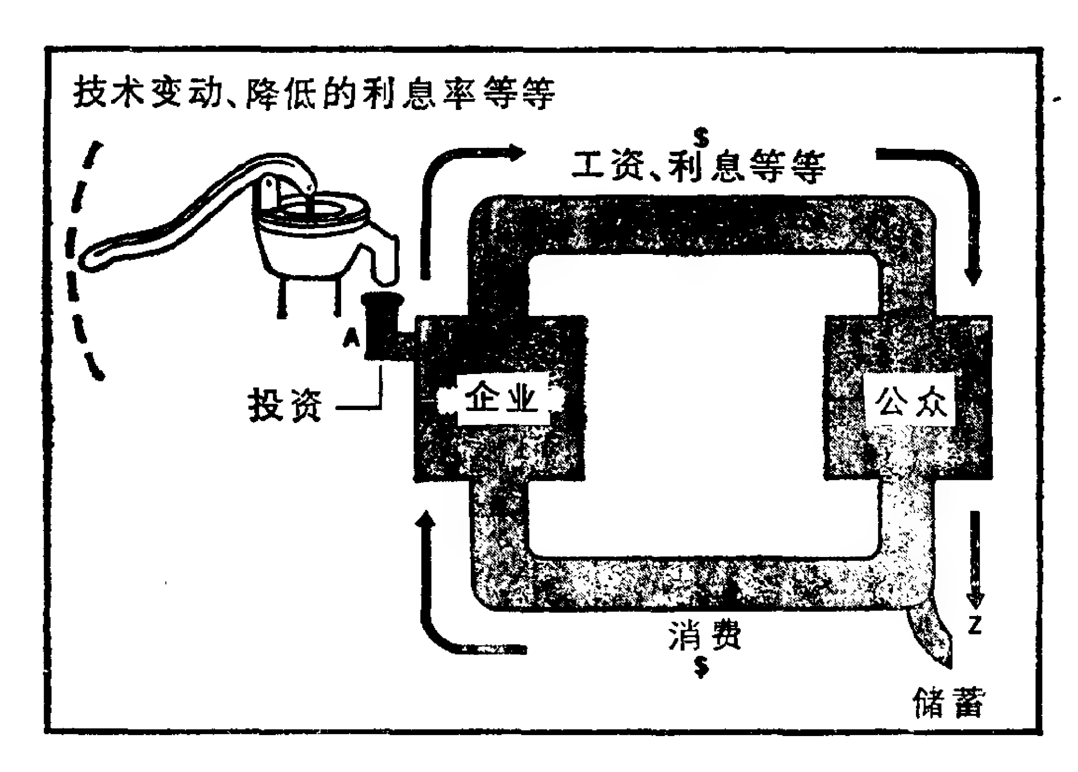
231

§. 简化了的收入决定论的重述

第 12-6 图以简单化的形式，把收入决定的主要因素综合在一起。如果没有储蓄与投资，在企业与公众之间存在着处于收支相抵水平的收入的循环流动：在管子的上部，企业向公众支出工

① 可以改动第 12-1 表的数字来证实这个答案。在第 (4) 栏中，我们现在填入 $3,000 亿，而不是原有的 $2,000 亿的投资。新的收入的均衡水平从原有水平的那一行移动到在其上的那一行。乘数也在向下的方向发生作用。例如，投资支出下降十亿元会导致出一系列无穷尽的负数值的项目，最终使均衡收入减少三十亿元。（在第 12-1 表中，把 I 从 200 减少到 100 来验证这一点。）

资、利息、租金和利润，以便换取劳动和财产的劳务；在管子的下部，公众向企业支付消费的款项，以便换取物品和劳务。



第 12-6 图　动态的投资唧筒使国民收入上升或下降。

技术变动、利息率和货币的改变、人口的增长以及其他的动态因素推动唧筒的柄。随着投资的变动，收入上升或下降。只有当 Z 处的想要进行的储蓄和 A 处的想要进行的投资继续相等时，收入的可维持的均衡水平才能实现。

实际上，我们必须认识到，公众想把收入的一部分储蓄起来，在图上以漏孔 Z 来表示。因此，企业不能希望消费品销售额会等于工资、利息、租金和利润的总和。为什么？因为被储蓄起来的货币不能同时又用于消费。

某些在货币问题上持有怪论的人认为，这笔储蓄必然会导致失业和经济危机。这种见解是完全不正确的。如果存在着足够有利的投资机会，厂商所支付的工资、利息和其他成本的一部分将用之于生产新的投资品，而不是百分之百地用之于生产消费品。因此，为了继续使收入的循环流动能圆满地进行，企业只要以消费品

销售额的形式收回它向公众所支出的总收入的一部分——即包括目前消费品的成本的那一部分。只要公众想要进行的储蓄不大于企业的有利的续继投资的数量，公众的储蓄就不会有损于国民收入。

在第12-6图中，投资在A处被唧筒打入流动的收入之中。唧筒的柄是由(1)技术发明、(2)人口增长、(3)影响投资利润来的其他动态因素、(4)以低利息率借给投资者的新发行的纸币、等等所摇动的。

当唧筒的柄快速而稳定地起落时，GNP具有高数值并且处于它的可维持的均衡数量；这时，Z处的储蓄和A处的投资正好相等。

在货币问题上持有怪论的那些悲观的人认为，"储蓄永远是有害的。"上面的论述说明，他们显然是错误的。但是，还有第二种错误的见解。有些人走向另一极端而坚决认为，"投资与储蓄决不会232〔即使在我们的具有妨碍调节的各种阻力和刚性的现代混合经济中〕造成过高或过低的收入。"他们的主要错误在于：不顾货币政策和财政政策而机械地把Z处的管子和A处的管子连接起来。

关于收入的均衡水平的决定这一问题，曾经出版了许多著作。只有在过去的数十年中，经济学者才学会如何辨别这两个极端见解的正确和错误之处。以下几章将研究这个重要问题和收入、银行与经济周期政策的关系。更具体地说，下一章将论述财政政策对于"通货膨胀或通货收缩的缺口"的影响以及储蓄倾向的变动的影响。其后，我们将把货币政策对于收入决定的影响结合起来。

总结和复习

1．人们的储蓄动机往往和企业的投资动机不同。投资大致

取决于这样一些自主的因素，如新的人口、新的发明，新的爱好以及其他增长的因素，或取决于货币政策的松紧的程度，等等。而消费与储蓄的行为，则大致取决于以国民收入为自变量的被动的曲线。

2. 人们的储蓄的意图和企业的投资的意图通过收入的变动而取得一致。国民收入的均衡水平必须处于储蓄曲线和投资曲线(SS 和 II)的交点；或者，用另一种方式来表示完全相同的事实，处于消费加投资(C+I)曲线和 45°线的交点。

3. 如果收入暂时高于均衡水平，企业会发觉它不能以收回全部生产成本的价格来卖掉它所生产的全部物品。在短时期中，存货可能非自愿地被堆积起来，并可能发生亏本出售或不能获利的情况；但是，就业和生产最终会被削减以回到均衡水平。唯一能维持得住的是这样一个均衡的收入水平，在这个收入水平，家庭自愿继续进行的储蓄正好等于企业自愿继续进行的投资。

4. 总之，在本章所假定的简化情况下，投资是发号施令的因素；投资使收入上升或下降，直到自愿的，曲线所表示的储蓄自行调整到与可维持的投资相适应的水平。

投资（以及任何自主的曲线的移动）对于收入具有乘数影响。当投资变动时，国民收入就有相等的最初的变动。但是，当资本品行业中接受这些最初收入的人获得了更多的收入时，他们就导致出一系列额外的次级的消费支出和就业数量。

如果在增加的每一元收入中，人们用于消费的部分永远改为2/3，那末，乘数的各个环节的总和是：

$$1+\frac{2}{3}+\left(\frac{2}{3}\right)^2+\cdots\cdots=\frac{1}{1-\frac{2}{3}}=3$$

乘数在上升或下降的方向都发生作用，它既扩大投资的增加，

也扩大投资的减少。在数值上，最简单的乘数等于边际储蓄倾向的倒数；其原因为：要想得到一元的可维持的储蓄水平的变动，收入水平的变动必须大于一元

第十三章　收入决定论：财政政策、通货膨胀和节俭

唯一的好预算是一个平衡的预算。

居于格拉斯哥的亚当·斯密(1776年)

唯一的好法则是：预算不能平衡——除非是在用于消除通货膨胀的预算盈余改变为用于对付通货收缩的预算赤字那一瞬息之间。

居于安阿堡的沃伦·斯密(1965年)

第十二章说明现代收入决定论的要点。在这里，我们将论述它的一些应用和限制条件。

节俭程度的改变——储蓄倾向上升，消费倾向下降——如何影响国民收入？在这一方面，存在着哪些是非难辨的问题？

收入决定论如何分析通货膨胀和通货收缩——所谓"通货膨胀的"和"通货收缩的缺口"？

最后，对人们的福利说来是最重要的：政府的财政政策——政府的开支、政府的税收、预算盈余或赤字——对于生产量、就业和价格稳定具有什么影响？

§. 浪费的"生产缺口"

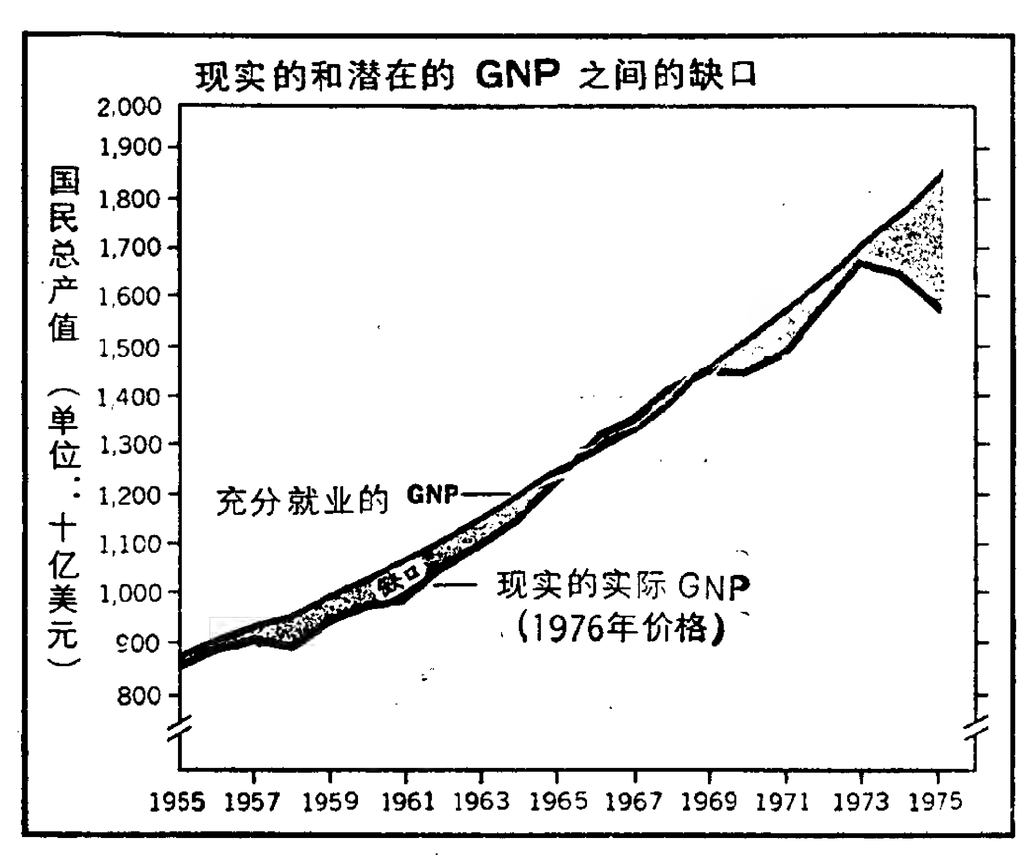
不需要强调收入决定问题的重要性。在第二次世界大战以及越南战争期间，我们的经济被过高的货币需求、价格上涨和物资缺乏所折磨。

在艾森豪威尔执政期间，1953-1961年，美国经济遭受了日益

严重的失业问题以及总货币需求的不足。第13-1图表明，由于1964年的大量的减税，我们的经济终于在六十年代中期恢复到充分就业下的成长。该图也表明，尼克松政府对付早已存在的越南战争通货膨胀的措施造成了1969—1971年间的人为的经济停滞以及1973—1975年间的衰退。

人们的记忆力是很差的，现在的危险是：我们将会忘掉那次大萧条中的大量失业所带来的巨额浪费。可以毫不夸大地说，那次大萧条在经济上带来的浪费能够和第二次世界大战所消耗的全部经济资源等量齐观。

235



第13-1图　经济成长迟缓在生活标准上的浪费可以和战争的浪费等量齐观。

阴暗部分表示我们在近年来实际生产的和我们的经济制度在合理的高度就业和开工率之下的生产能力之间的缺口。公共政策的目的在于缩小潜在的充分就业的GNP和实际存在的GNP之间的"缺口"。(资料来源：美国人口统计局，《经济情况摘要》。)

第13-1图提醒我们，由于不能维持充分就业的经济成长，美国经济在近数十年来损失以千百亿元计的物品与劳务。它也提醒我们，世界上存在着三种贫穷：

1. 由于灾荒和缺乏生产能力而造成的老式的贫穷。

2. 在富裕之中的不必要的贫穷，这是由于经济制度内购买力缺乏而造成的贫穷。

3. 由于不能把富裕的 GNP 加以平衡的和良好的分配而造成的贫穷。

对于先进的西方而言，不能避免的贫穷很久以前就已经被技术的成就所征服了。但是，只有当现代的收入分析发展出来之后，“富裕之中的贫穷”——象1929—1939年间那样——才成为过时的事情。在这里的第二编中，我们将学习为什么是过时的和如何使它成为过时的。

在第六编中，我们将论述仍然需要解决的第三种贫穷。

§. 节俭程度或CC曲线的移动如何影响收入

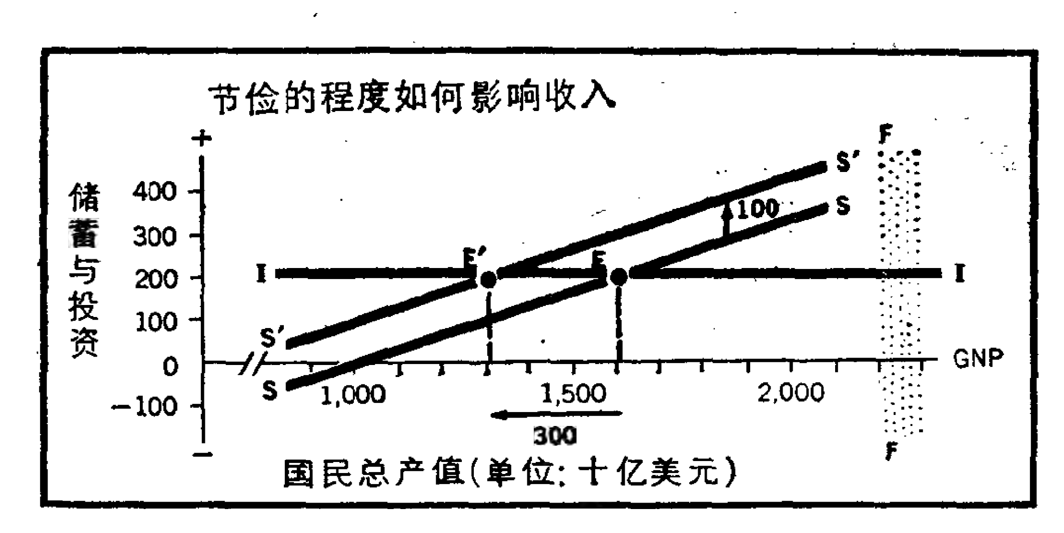
我们已经知道，投资影响收入。现在我们来考虑节俭程度的变动。当我们说节俭程度增加时，我们的意思是：储蓄曲线SS向上移动。新的储蓄曲线 S'S' 是否会和没有变动的 II 曲线相交于新的均衡点E'？这一点是否处于较低的国民收入？

对于这两个问题的答案都是肯定的。第13-2图表明，在投资曲线没有变动的条件下，储蓄曲线的向上移动——也就是说，消费曲线相应地向下移动——将会降低GNP的均衡水平。

常识可以告诉我们为什么。如果人们消费掉的收入较少，而企业又不愿意进行更多的投资，则物品的销售量会下降，从而生产必将被减少。减少多少呢？直到国民收入下降到这样一个水平：在这个水平上，人们所感觉到的贫困程度使他们打算进行的储蓄 235

数量不超过企业将继续进行的投资数量。

这一点似乎是显而易见的。但是，第 13-2 图告诉我们一些更为令人惊奇的事情。它说明，储蓄曲线向上作出一元的移动时，将减少三元的收入！另一方面，储蓄曲线向下作出一元的移动时，也就是说，消费曲线向上作出一元的移动时，将造成同样的乘数，使收入增加三元。(第 13-2 图的水平箭头三倍于垂直的箭头)。



第 13-2 图　储蓄-投资的图形说明，节俭如何会减少收入。

在每一收入水平，如果人们都想少消费一些，储蓄曲线将向上移动。在 II 没有变动的条件下，均衡退回到 E′点。为什么？因为，收入必须下降——而且请注意，以乘数的方式下降——一直到人们所感觉到的贫困程度使他们想要储蓄的数量和经济体系所能投资的数量再度相等。

> 总之，正和对收入具有乘数影响的那些“极为有力的”投资支出一样，相当于消费与储蓄倾向曲线的真正移动的消费支出也是“极为有力的”！

关于这一点，我们将会看到许多例子。例如，本章的最后部分说明，减少税收如何能够增加消费，从而使收入的增长大于消费的变动。再举一个例子：哈佛大学上一辈的著名经济学教授富兰克·陶西格，在大萧条时期，在无线电广播中劝导人们多消费而少储蓄。他的意思是什么呢？那时，现代的收入决定论还未问世，但是，

他可能已经认为：这种消费支出可以给人们提供第一轮的就业机会和收入；而人们的消费再支出又可以创造第二轮的就业机会和收入；这样一直继续下去，成为一个乘数的链条。

最后的一个例子与下一节的所谓“节俭的是非论”有关，下列的初步总结也给这种是非论铺设了道路。

> 如果投资曲线的位置保持不变，储蓄曲线的向上移动——也就是说，消费曲线相等的向下移动——会使收入以乘数的方式降低到某一个水平，在这个水平上人们所想要有的储蓄和投资的机会相等。
>
> 因此，储蓄的企图可以不导致更多的储蓄，反而可以单纯地减少国民收入。

§. 引致投资

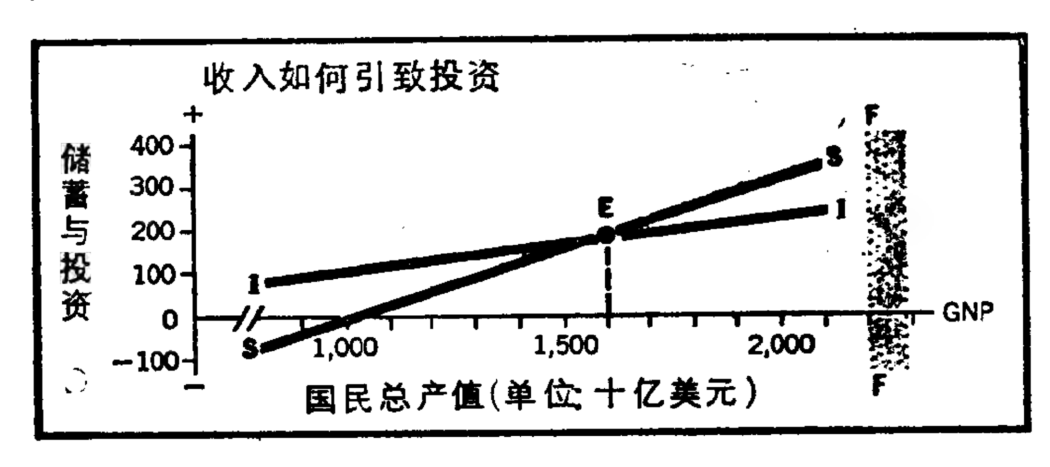
237

迄今为止，我们总是把投资当作为一个自主的因素，绝对不依赖于国民收入。我们的一切投资曲线都是水平的直线，不论 GNP 为多少，投资水平是相同的。现在，我们可以不再守住这种简单化的说法。

任何有经验的企业家都会告诉我们，如果他的销售量大于他的工厂的生产能力，他就会扩充他的工厂或设备。在短时期中（在企业家还没有足够的时间来完成他们对资本品的调整，以便适应收入水平的变动以前），把第 13-3 图的 II 曲线画为一条上升的曲线是合理的。就业与国民产值的增加可以引致较高水平的投资。

象以前一样，（可维持的）国民收入的均衡水平决定于投资曲线和储蓄曲线的交点，即第 13-3 图的 E 点。只要在交点的左方和右方，SS 曲线分别低于和高于 II 曲线，企业家的行动必会使经济

体系最后回到均衡的水平。①



第 13-3 图　较高的收入引致更多的投资。

现在,我们去掉 II 曲线为一条水平直线的假设。现在, II 向上倾斜,表示: GNP 较低时,想要进行的投资小于 $ 2,000 亿; GNP 较高时,它大于 $ 2,000 亿。均衡点仍然为 SS 和 II 的交点 E;而在交点的左方和右方,SS 分别低于和高于 II。

引致投资的意义是:任何使国民收入增加的事项多半会有利于生产资本品的行业;任何使国民收入减少的事项多半会有损于这些行业。②

§. 节俭的是非论

对于节俭好还是消费好这个老大难的问题,引致投资提供了新的解释。它说明:

> 消费欲望的增加——储蓄欲望的减少的另一种说法——多半会提高企业的销售量,从而增加投资。另一方面,消费欲

① 如果这两条曲线以相反的方式相交,即 II 比 SS 具有较大的斜率,那末,第 12-4 图的小箭头便会向外指,而不会向内指;我们便会有非稳定的均衡。这样,经济制度会从交点的附近向外——左方或右方——倾移。一个物理学上的譬喻可作参考:横放的鸡蛋处于"稳定的均衡";碰它一下,它会回到均衡。竖放的鸡蛋处于"非稳定的均衡";碰它一下,它会倾倒。

② 可以看到,引致投资使乘数加大。除了次级的引致消费支出外,还会有同时存在的次级的引致投资支出。见本章"财政政策对收入决定的影响:开支"一节脚注中最后的公式。

望的减少——即节俭程度的增加——多半会减少高收入时期的通货膨胀的压力；但是，在萧条时期，它会使萧条恶化并减少社会的实际净资本的形成。高额的消费和高额的投资是携手并进的，而不是相互排斥的。 233

这个令人惊奇的结论有时被称为"节俭的是非论"。它是一种是非论，因为我们之间的大多数人所受的教育曾经教导我们，节俭永远是一种美德。本杰明·富兰克林的《穷人里查德的手册》不厌其烦地宣扬储蓄的教义。可是现在忽然来了一批新一代的理财专家；他们似乎在告诉我们，在萧条时期，过去的美德可以成为现代的罪恶。

是非论的辨明。我们暂且把我们一向珍惜的信念放在一旁，而以冷静和科学的态度来弄清这一是非论。两点考虑会有助于弄清问题的全貌。

第一，在经济学中，我们必须永远警惕，不要在合成推理上犯逻辑上的错误。有益于每一单独个人的事情未必有益于全体；在某些条件下，个人方面的谨慎可以是整个社会方面的愚蠢行为。具体地说，如果每一个人都企图增加自己的储蓄，那将会——在以后叙述的条件下——使社会上一切人实际的储蓄减少。注意加有重点的两个词，"企图"和"实际的"；在我们不完善的混合经济中，当人们失了业，从而减少了收入的时候，这两个词具有极大的差别。

解决节俭的是非论的第二条线索是国民收入是否处于萧条水平的问题。如果我们处于并且停留于充分就业的条件下，那末，很明显，国民产值用于目前消费的部分越大，能用于资本形成的部分就越小。如果社会的总产量能够永远地被假设为处于它的最高点，那末，旧式的节俭的教义就会是绝对正确的——应该注意，无

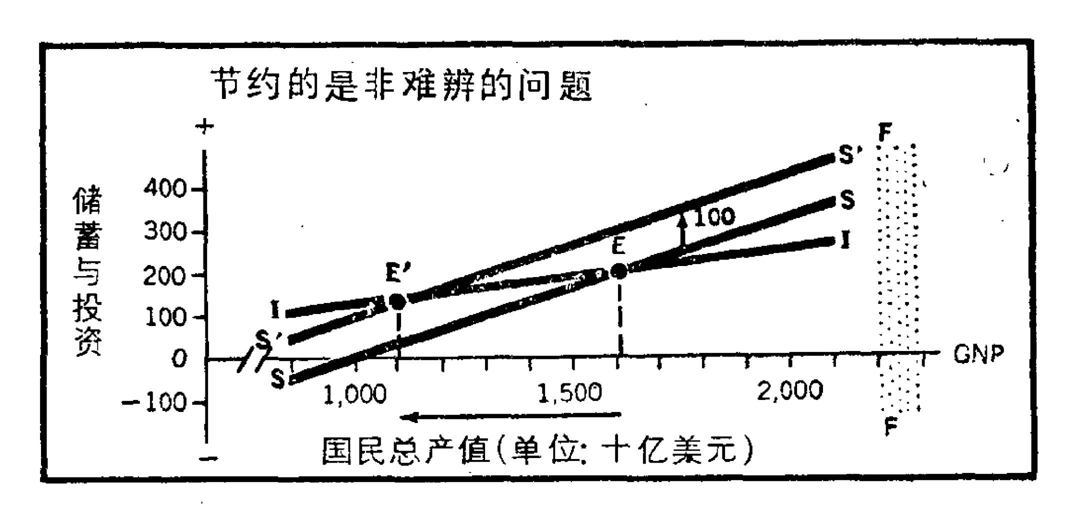
论从个人的或从社会的观点看，它都是正确的。在简单的农业社会，如在富兰克林时代的美洲殖民地，富兰克林的话具有一些真理。他的话也适用于第一和第二次世界大战的时期。它在通货膨胀和繁荣的时期也是真理：如果人们变得更加节俭，那末，较少的消费意味着较多的投资。

但是，根据统计资料，充分就业和通货膨胀的情况仅仅存在于我国历史的某些阶段。在自由放任制度的大多数时期中，都存在着一些资源的浪费，一些失业，一些需求、投资和购买力的不足。在这种情况下，每一件事情都可以走向它的反面。一度为社会美德的东西很可能变为社会的罪恶。在个人看来是对的东西——增加节俭程度意味着增加储蓄和财富——在整个社会看来可能变为完全不对的东西。

在失业的条件下，储蓄的企图会造成较少的，而不是较多的储蓄。进行储蓄的个人减少他的消费。他拿出比以前为少的购买力，因而某些其他人的收入就会有所减少，因为一个人的支出就是另一人的收入。如果一个人完成了更多的储蓄，那很可能是另一人被迫进行负储蓄的结果。如果某一人储藏了更多的货币，另一人必然不能得到同样数量的货币。

239 高额的消费(C)导致高额的投资(I)。因此，当存在着棘手的失业问题的时候，消费与投资可以是相辅相成的，而不是相互抵触的。有助于此的也有助于彼。在这种情况下，减少消费的企图(储蓄的企图)只会使收入降低，一直降低到某一个水平，在这个水平，每人都贫穷到不再打算储蓄多于所能投资的数量。此外，在较低的收入水平，所需要的资本品的数量是较少的，而不是较多的。因此，投资实际上将会减少。(我们将要一次又一次地看到，政府的稳妥的宏观经济政策会使我们的制度恢复它的正常作用，因此，

能够使节俭的是非论失掉它在现实上的应用的可能性。)



第13-4图　增加储蓄的企图很可能减少实际的储蓄与投资。

SS向S′S′的向上移动,压低了收入;收入的降低又减少某一些投资,使均衡点沿着倾斜的II曲线向左下方移动。(如果经济体系已经处于资源紧张的充分就业的水平,增加节俭的程度会以C的减少来帮助I的增加。)

把第13-2图和第13-3图合并成第13-4图;用它来肯定我们仅凭常识而对节俭的是非论所作的理解。节俭程度或储蓄欲望的增加会把SS曲线向上移动到S′S′。可以看到,新的交点E′,现在处于较低的收入水平。由于引致的负投资,收入的降低也意味着减少投资,因此,收入和投资在事实上都已经减少! 在萧条时期,增加储蓄的企图使实际的储蓄减少。

如果我们的分析是对的,这是一个重要的教训。在萧条时期,劝人们紧缩裤带,进行更多的储蓄,以便恢复繁荣,那决不是好的办法。结果将适得其反——使恶性的通货收缩的螺旋更加恶化。处于这种时期,许多通常的说法都走向它的反面。一个为资本品行业所雇用的院外活动家,如果他把该行业的自私的利益放在心上,一定会在萧条时期鼓吹降低节俭程度,以便使消费曲线向上移动和使储蓄的企图——在萧条时期,它在实际上只能导致较少的收入——减少。因为,只有这样,投资和资本品的销售量才会兴旺

起来。①

以后，我们将看到，财政政策和货币政策如何能使节俭的是非论不致发生错误的影响。

240 ## §. 通货收缩的缺口

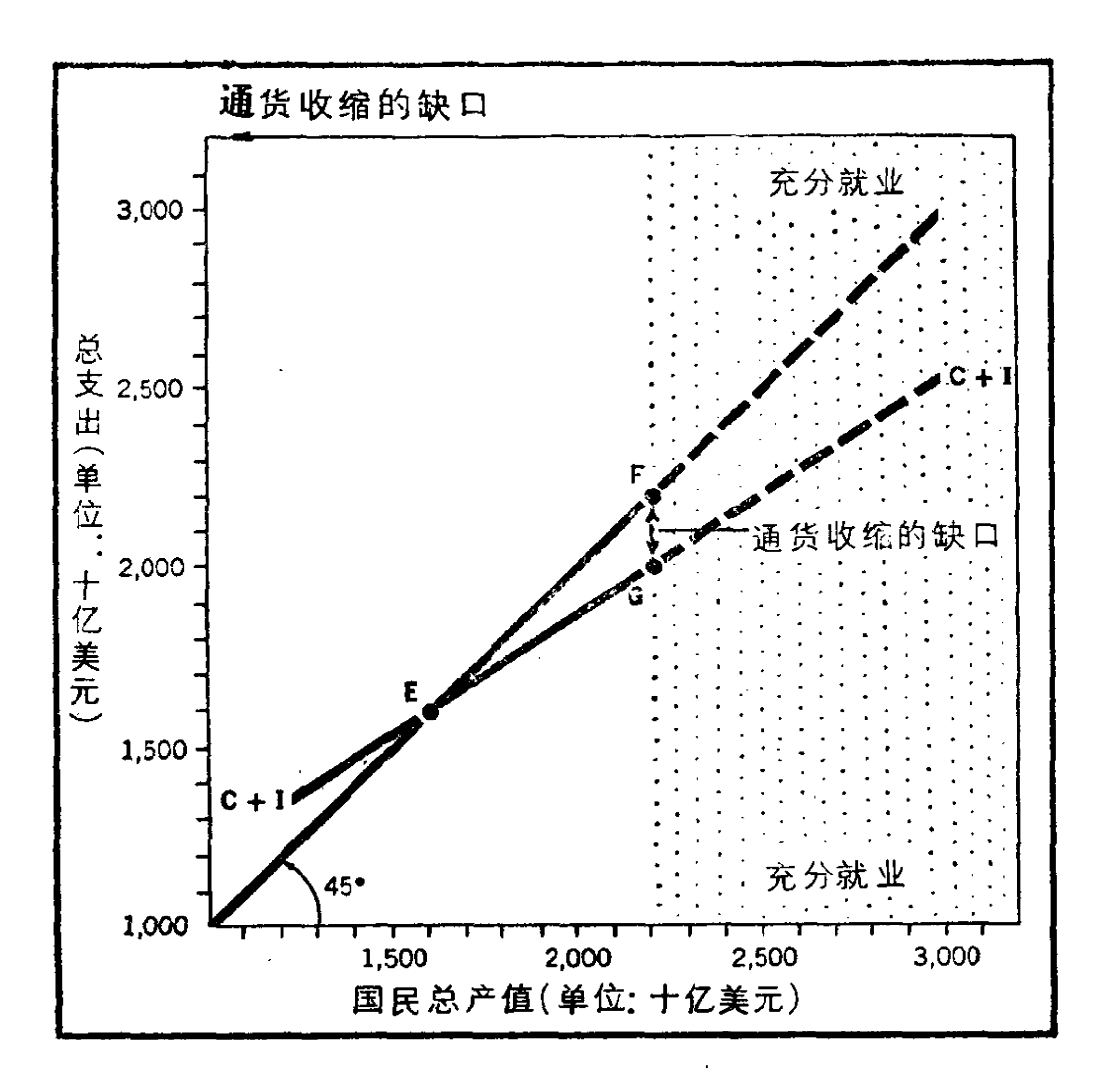
乘数是一把两面有刃的剑。它可以替你切东西，也可以切你。我们曾经看到，它会扩大新投资。但是，它也会相反地扩大任何投资的减少。例如，在前面的例子中，如果投资的机会下降了$1,000亿，那末，国民收入必须下降这个数量的三倍——下降$3,000亿。如果净投资下降到零，那末，收入必须下降到收支相抵点，使社会贫穷到停止进行一切的净储蓄。

这就再度提醒我们，所谓国民收入的均衡水平可以没有特别好的含义。如果投资的数量很低，收入的均衡水平意味着大量的失业和国家资源的浪费。唯一的能被我们作为理想目标的国民收入水平，是接近于充分就业的水平；但是，只有当投资的机会等于充分就业的储蓄时，我们才能达到这种高度就业的水平。

> 除非这个充分就业的储蓄为私人投资(或为国家政策)所"抵消"，国家不能继续享有充分就业。于是，就存在着所谓"通货收缩的缺口"，其大小等于投资少于充分就业的储蓄的差额。

我们可以把通货收缩的缺口用消费加投资的图形表示出来，如第13-5图所示。假设充分就业的收入为$22,000亿，而在这个

① 我们已经看到，这种论点不适用于充分就业的情况。它也需要稍加修改，以便顾及到下列的事实。节俭，由于它压低了收入，也可以降低利息率，从而(我们将看到)，有助于投资。节俭也可以压低工资和价格，从而把人们所持有的货币的实际购买力增加到能够消除人们原有的节俭的心情。这些限制条件将在以后加以论述。在混合经济制度中，由于工资和价格水平粘着不变和不能伸缩自如，这些条件在严重的萧条时期似乎不是重要的需要考虑的问题。



第 13-5 图　当充分就业的C+I支出小于充分就业的GNP水平时,"通货收缩的缺口"便要出现。

我们永远在充分就业的 GNP 水平来衡量通货收缩的缺口。它是 45°线和C+I曲线之间的垂直距离,FG。这种通货收缩的缺口会以数倍于它的数量来把收入压低。(以后,当引入政府的项目之后,C+I 将变为 C+I+G。)

收入水平 F,曲线所表示的 C+I 的总和仅为$20,000 亿,如图上的 G 点所示。**这就在 G 和 F 之间留下了 $ 2,000 亿的通货收缩的缺口**。这样,很明显,我们不能继续保持充分就业。结果如何呢? 收入将仅仅下降$2,000亿吗? 显然不是。它下降的数量必须数倍于原有的通货收缩的缺口。如果收入每减少一元使消费支出削减$\frac{2}{3}$元,那末,总收入必将降低到某一点,在这一点,它所降低的数量三 241

倍于原有的通货收缩的缺口。(见第 13-5 图的 E 点。)①

§. 价格膨胀的过程

除了通货收缩的缺口以外,我们还可以有通货膨胀的缺口。如果曲线所表示的投资大于充分就业的储蓄,那末,对于物品的需求就会大于企业所能生产的数量,而价格开始上升。第 13-6 图说明,我们如何把通货膨胀的缺口衡量为一个垂直的距离:在充分就业的水平,新的 C′+I′ 曲线高于 45°线,其差距为 FG′,代表 $2,000 亿的通货膨胀的缺口。

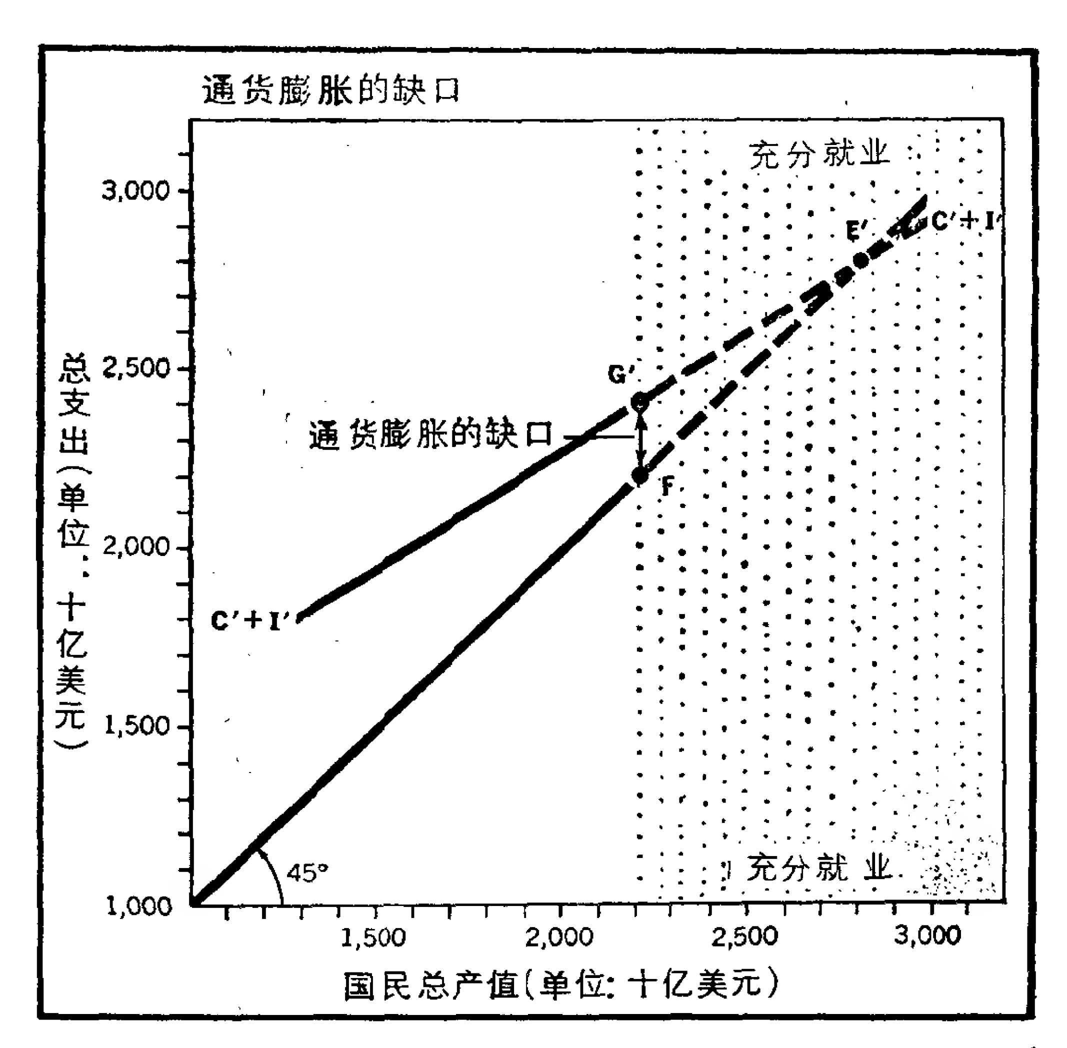
242

> 如果充分就业的储蓄小于处于充分就业时的曲线所表示的投资,这就被认为存在着“通货膨胀的缺口”,其大小为 C+I 曲线超过 45° 线的充分就业水平的部分(也就是:处于充分就业时的曲线所表示的 II 超过 SS 的部分)。

现在,这个 $2,000 亿的通货膨胀的缺口会造成什么样的后果呢?生产是否能上升 $6,000 亿使我们能得到新的均衡点 E′?显然不能。每人都已经充分地就了业,而各工厂已经以它们的全力进行生产。处于充分就业的垂直线(通过 F 点的垂直线)的右方的区域是永不能到之境。它说明我们所希望生产的数量,而不是我们在实际上所能生产的数量。虽然通货膨胀的缺口是通货收缩的缺口的反面,可是它对于就业和生产的影响具有稍微不同的性质。通货收缩的缺口可能把生产水平推向左方,使它下降到充分就业水平的百分之九十,甚至百分之七十。但是,通货膨胀的缺口决不

---

① 我们如何对付这个问题?如果我们继续把政府撇开不谈,我们必须增加投资或增加消费。要想恢复充分就业,投资或消费曲线必定要向上移动多少呢?向上移动的距离为所需要的 $6,000 亿收入的全部吗?不是。由于乘数的作用,为了弥补通货收缩的缺口,C+I 曲线只要移动缺口本身的距离,而不是数倍于缺口的距离。(在象第 13-3 图的投资-储蓄图形中,处于充分就业收入 FF 的在 SS 和 II 曲线之间的垂直距离表示通货收缩的缺口的大小。)



第13-6图 当充分就业的C+I的支出大于充分就业的GNP水平时，“通货膨胀的缺口”便要出现。

FG′衡量通货膨胀的缺口。人们打算购买的产品大于所能生产的数量，从而他们使价格水平膨胀。(当一切价格都在变动而不再能加以忽视时，支出的曲线会向上移动，因此，把E′当作为在现实上可达到的实际收入的均衡水平是错误的。)

可能把就业推向右方，使它达到充分或最大就业的150%。在实际的生产上，经济制度不能向充分就业线的右方推移很远。

需求拉动的通货膨胀。购买力过多只能造成价格的增长。(a)和供给量相较，货币支出过多，(b)充分就业所能生产的物品供应量有限，二者在一起会造成(c)价格的上涨，从而最终使工资上涨。

(把这个需求拉动的通货膨胀的定义再读一遍。)货币GNP可以由于“纸面上”价目标签变动而上升，但是，实际GNP不能超过它的最大的充分就业水平。很不幸，只要存在着通货膨胀的缺口，价格就会继续上升。① 这就是说，价格就会继续上升，一直到我们具有足够的运气，使投资或消费的水平下降，或一直到国家具有足够的才智，采用了可以消除通货膨胀缺口的矫正性的财政政策和货币政策，或一直到货币供给量大为减少，不能容许有这样高的II或C+I曲线的时候。

现代收入分析远不是所谓“萧条经济学”，它的许多最重要的应用都是和通货膨胀过程以及其对策有关的。在第二次世界大战时期以及其后，通货膨胀的缺口这一概念是不可缺少的，要用它来指出为使取消管制的价格不至于上涨而需要的税收数量。如果没有关于收入分析的基本知识，我们无法了解议会或报章杂志所讨论的为对付通货膨胀而需要的税收数量问题。②

243 **§. 收入决定中的财政政策：政府开支**

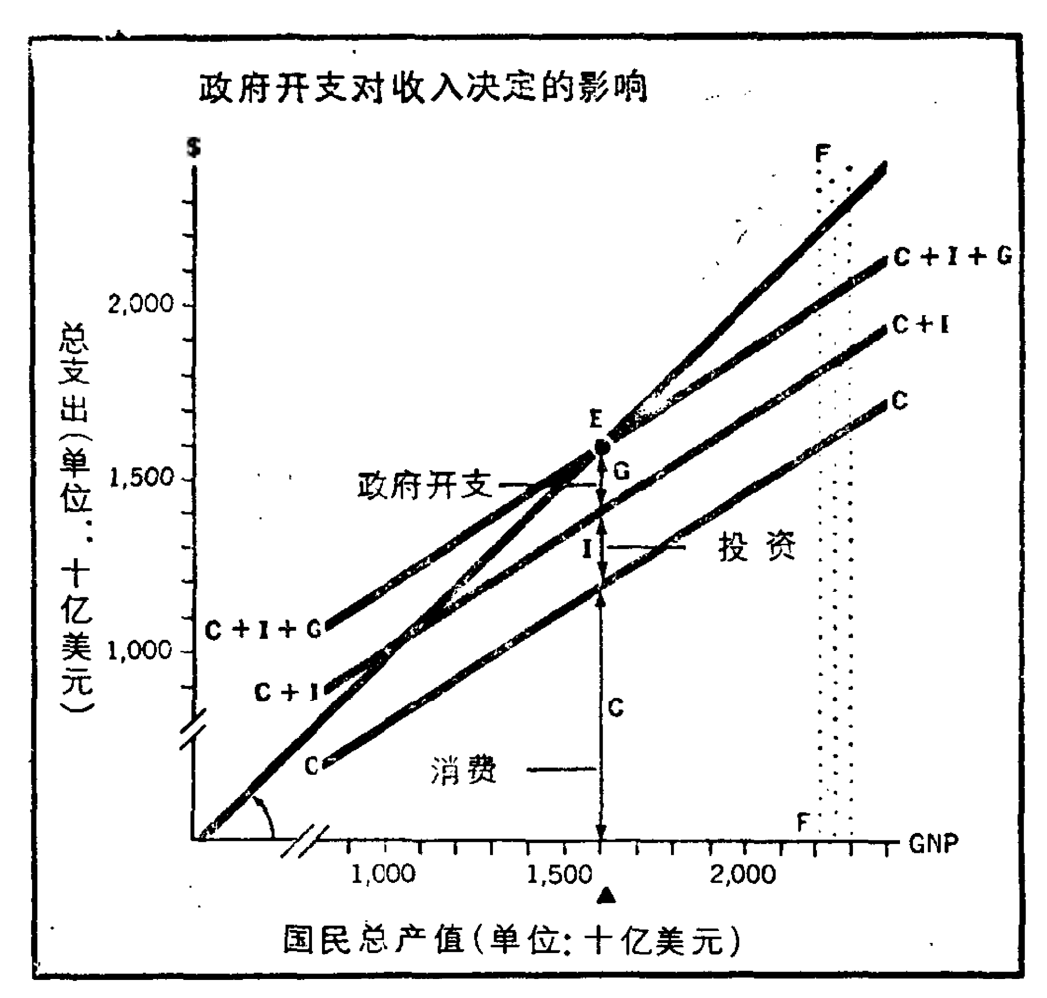
当通货膨胀或通货收缩的缺口很大时，政府就要采取一些措施，来对付价格的上涨或广泛的失业。税收和政府开支的政策——它们的总名称是“财政政策”——将会改变收入的均衡水平。因此，我们现在必须把政府的财政政策明确地放入于研究对象之中，以

---

① 过程并不终止于较高的价格。新的较高的价格将不会使总供给和总需求处于最终的均衡。相反，由于企业所得到的较高的价格又变为某些人的收入——劳动者或财产所有者的收入，需求又会向上移动，而价格又会继续上升，一直到税收消除掉过多的支出能力为止，或一直到货币的供给把需求限制住为止。劳动者为了补偿生活费用的高涨，都力图获取较高的工资，这只会使通货膨胀的螺旋以更加令人迷眩的速度上升。(凯恩斯勋爵于1939年建立了这个通货膨胀理论。第十五和第十八章将把它和货币分析结合起来。)

② 参阅第四十一章。在该章除了本章论述的“需求过多”或“需求拉动”通货膨胀以外，还包括“成本推动的爬行通货膨胀的倾向”的可能性。

便使我们能确切地看到，收入决定如何受到它的影响。你也许会猜到，我们现在要使用 C+I+G 的支出曲线来说明把政府考虑在内的均衡。



第 13-7 图　在决定均衡的 GNP 时，政府开支的作用与投资相同。

在消费支出和投资支出之上，我们现在加进政府在物品与劳务上的支出。这使我们得到 C+I+G 曲线。该线与 45° 线的交点 E 为均衡点。(如果 G 增加或减少，其后果如何？你能说明收入的通过乘数作用的变动吗？)

为了使问题简单化，我们在开始分析政府开支的影响时，假设税收是固定不变的。把税收考虑在内，我们就不能忽视可支配收入和国民总产值之间的差别。但是，由于税收首先被假设为固定不变的，二者之间的差额永远是一个相同的数量；从而，把税收考虑在内，我们仍然能够以 GNP，而不以 DI 为横轴，来作出消费曲

线 CC。

在第十章中，我们看到，国民总产值包括三个，而不是两个部分，即：

GNP＝消费开支＋私人投资开支＋政府在
物品与劳务上的开支
＝C＋I＋G

因此，在具有 45°线的第 13-7 图中，对于消费曲线，我们不但必须加上私人投资，而且还必须加上政府开支 G。这是因为，公共道路的建筑和私人道路的建筑在经济上是没有区别的，同时，对于就业来说，由于维持一个免费的公共图书馆而引起的集体消费开支，和私人在电影或收取租金的图书馆上的消费开支具有相同的影响。

244

我们最后得到由三个部分组成的 C＋I＋G 曲线。它说明在每一 GNP 水平将出现的总支出的数量。现在，我们必须根据它与 45°线的交点来找出国民产值的均衡水平。在这个均衡的 GNP 水平，整个国家想要用于一切物品的总支出在数值上正好等于这些物品的全部生产成本。

第 13-7 图说明，如果不去理会税收而仅就政府开支本身而论，那末，政府投资，正和私人投资一样，对于收入具有乘数影响。其理由当然是：道路的建筑者、图书馆员以及其他从政府那里领取初级收入的人会有一系列的再支出。①

① 根据储蓄-投资图形，我们也会得出和 45°线图形一样的结果。如果税收没有增加，政府开支的增加意味着政府赤字的相应的增加。净储蓄必须永远等于私人投资＋政府赤字。因此，我们把赤字加于 II 曲线之上，从而在它与 SS 曲线的交点得到较大的国民收入的新的均衡水平。在较高深的论述中，我们可以应用第 13-7 图来说明，引致投资或政府开支（即被收入水平的变动所引致出来的）将如何进入于乘数之中。由于 C＋I＋G 曲线向上移动一单位而造成的收入的最后变动永远为 1/(1－K)。K 是 C＋I＋G 曲线的斜率，也可被称为"边际支出倾向（包括引致出来的 C、I 和 G 的影响）"。

为了说明增加$1,000亿的G所造成的影响，在第13-7图中，把C+I+G向上移动到C+I+G′，并说明新的E′将表明GNP所受到的政府支出的乘数影响。

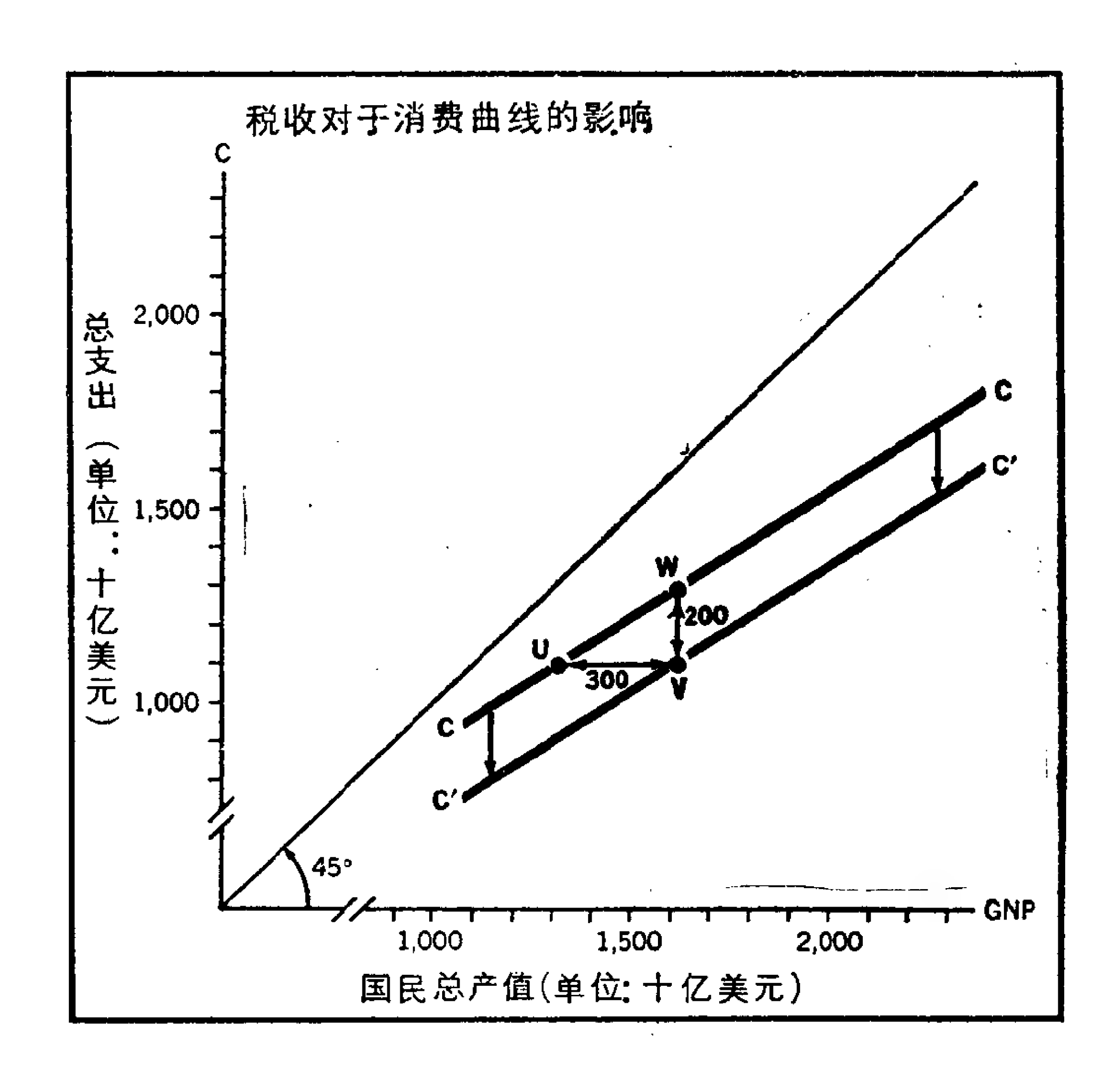
§. 税收与消费曲线的移动

现在，我们研究税收压低均衡GNP水平的影响。即使不用图形，常识也会告诉我们，当政府(a)从我们那里征取较多的税收，(b)同时又不改变它的开支时，其后果必然是什么。增加税收意味着我们的实际可支配收入将降低，而可支配收入的降低又使我们减少消费支出。很明显，如果投资与政府开支的数量不变，那末，消费支出的减少会降低国民总产值与就业；或者，如果通货膨胀的缺口已经存在，新增加的税收将有助于消除缺口，从而消除过多的通货膨胀的价格增长。

我们的图形可以证实这一推理：I+G不变；但是现在，税收的增加，T，会减少可支配收入，从而减少消费并且使消费曲线向下移动，因此，C+I+G曲线向下移动。你可以在第13-7图中，用笔标明一条新的较低的C′+I+G曲线，以便证实：该线与45°线肯定会相交于较低水平的GNP。

第13-8图说明：税收如何会使CC曲线向下移动。当CC向下移动时，第13-7图的C+I+G也向下移动，从而，均衡的GNP必须下降。

注意：现在我们知道了常识不能立即告诉我们的一些东西。为了抵消I+G的$2,000亿的向上移动，税收的增加必须多于$2,000亿。第13-8图表明，当MPC为2/3时，如果想使CC下降$2,000亿，那末，所需要的税收为$3,000亿。这就是说：(a)当预算平衡的充分就业的经济中又有了越南战争的额外的政府支出时，那末，(b)如果我们决心想避免通货膨胀的缺口，税收的增加很可能要大于为了平衡预算而需要的数



第 13-8 图 较高的税收会减少可支配收入和使 CC 曲线(向右和)向下移动。

每一元的税收都降低CC曲线。为什么？因为，CC向右移动的距离等于税收的数量。(例如：最初，GNP＝$13,000亿，位于U点，其税收数量为零。在该点，DI也等于$13,000亿；CC曲线表明，U点的消费为$ 11，000亿。现在，假设税收为$3,000亿，那末，如果DI和消费仍然分别为$ 13,000亿和$ 11，000亿，则GNP必须等于$ 13,000亿+3,000亿＝$16,000亿。因此，UV箭头表明CC向右移动到C′C′，移动的距离等于税收的数量。)CC向右移动意味着CC也向下移动。但是，如果CC的斜率为 MPC＝2/3，则向下移动的距离为向右移动距离的三分之二。(检验一下：WV＝2/3UV)。

当CC向下移动时，C+I+G在第13-7图中也向下移动。你可以在图上标明这笔税收的增长所造成的收入的下降。

量。①

谈到肯尼迪-约翰逊在 1964 年的大量的减税，税率的降低会提高国民收入的均衡水平。我们可以很容易地以相反的方式进行第 13-8 图的分析来解释这一点，从而可以说明：为什么减税会有助于萧条经济的回升。每一元减免的税款，通过 CC 的向上和向左的移动，会使人们的可支配收入增加一元，从而使最初的消费支出增加几乎为一元。

> 因此，永久性的减税款项是对付大量失业的有力武器，其力量几乎和政府开支的增长相等。

由于税收的有效性比政府开支稍差一些，税收方案会比政府开支造成较大的预算赤字；但是，前者意味着经济制度的私有部分（而不是政府部分）的扩大。在最近的几十年中，美国和日本都使用了减税的办法来提高它们的就业和收入水平，这是值得注意的现代财政政策发生作用的一个事例。1969 年的 10%的额外税率就是想通过提高税率来消除通货膨胀缺口的一种企图。 246

§. 储蓄与投资分析的限制条件

上两章概述的收入决定论是一个有力的工具。② 它帮助我们了解经济周期的上升和下降。它帮助我们了解对外贷款（投资总量的一部分）如何影响国内的就业和收入。它帮助我们了解政府的财政政策如何能够被用来对付通货膨胀和失业。所有的这些问题将在以后的章节中进一步加以论述。

但是，不能认为，只要教给鹦鹉万能的名词"储蓄"和"投资"，

---

① 高深的著作把这个现象称为"平衡预算乘数定理"。这个非常有用、但又被大为简化了的理论所说的是：G 和 T 的平衡上升会使 GNP 以同等数量上升；G 和 T 平衡减少一元会使 GNP 减少一元。因此，影响 GNP 的不仅仅是预算赤字 G－T。预算本身的绝对量也具有影响。

② 高深的论述说明，公司储蓄在图形上也能够用类似税收的方式加以处理。

就可以把它培养成为经济学者。在这些曲线的背后，存在着许多的东西。

应该注意：公众所持有的政府债券和其他财富的增长，可以使消费曲线向上移动。社会上的货币供给和其他流动资产的增加将移动CC和其他曲线。或者，上升的生活标准(被广告和新产品的发明所造成)也可以使消费曲线向上移动，正和它在过去所作的移动一样。

总之，把投资永远当作自主的因素而把消费永远当作取决于收入的被动因素，是一种过分简单化的说法。的确，这种过分简单化是能解决问题的。但是，我们曾经看到，在短期中，某些净投资可以被收入的变动“引致”出来。而且，我们将要看到，利息费用的变动、信用的多寡和货币数量可以改变投资和总支出摆动的方向。此外，即使收入没有变动，消费有时也会自动地移动。读者能够用储蓄-投资和45°线的图形来试行证明，这种消费或储蓄曲线的移动对于国民收入具有乘数的影响——正和I和G变动的乘数影响一样。

下一章中，我们将对经济周期的历史作一概览。其后的各章将论述货币与银行，以便说明货币供给、信用和利息率的变动如何使支出曲线以及它们的交点发生移动。

总结和复习

1. 不象工业化以前社会那样的由于灾荒而造成的贫穷，也不象现代的由于收入分配的不平等而造成的贫穷，自由放任的经济制度往往经受“富裕之中的贫穷”——其特征为“生产的缺口”存在于充分就业的可能生产量和实际的储蓄-投资交点所造成的生产量之间。现在，我们研究财政政策如何改善宏观经济的均衡。

2. 想有更多储蓄的企图和整个社会储蓄的实际增长是两件不同的事。“节俭的是非论”说明，节俭程度的增长可以减少已经处于萧条状态的收入，而通过对投资的引致作用，实际上可以造成较少的投资。只有处于充分就业的水平，或就业量不变时，消费与投资才是相互取代的。只有在如此的条件下，个人的美德才永远是社会的美德。 247

我们得到的教训并不是要每个人都在萧条时期浪费他的金钱，以便表现其爱国心，而是说：通过适当的政策，我们必须再行创造高度就业的环境；在这种环境中，对于社会而言，个人的美德不再是愚蠢行为。

3. 总之，我们必须避免通货膨胀和通货收缩的两个缺口，以便使充分就业的储蓄和投资正好相等，而又没有需求拉动的通货膨胀。我们把通货收缩和通货膨胀的缺口衡量为：处于充分就业的(a)储蓄与投资曲线之间的垂直距离，或者，用另一方式来表示完全相同的东西，(b) C+I（当引入政府的项目以后，C+I+G）曲线与45°线之间的垂直距离。

4. 政府开支的增加——仅就这种增加而论，假设税收和投资不变——对于国民产值具有扩大的影响，和投资的影响非常相似。C+I+G 曲线向上移动，和45°线相交于较高的均衡点。

5. 税收的增加——仅就这种增加而论，假设投资与政府开支不变——压低国民产值的均衡水平。表示消费与 GNP 之间的关系的消费曲线由于税收而向下和向右移动；但是，由于增加的收入的一部分进入于储蓄，消费减少的数量小于新税收的数量。因此，为了消除通货膨胀或通货收缩的缺口，我们需要较它们为大的税收的变动。

6. 经济学的艺术不但在于了解简单的收入决定论的基本真理，而且也在于了解该理论所应有的限制条件。在以后的几章中，

我们将看到，货币供给和利息率的变动也可以使决定国民收入水平的各种曲线有所移动。

对于政府的货币和财政政策的分析将在第二编的最后两章加以论述。在该两章以前的几章中，我们将分析经济周期的巨大波动以及分析货币、银行和利息政策。

第十四章　经济周期和预测

亲爱的布鲁特斯，
错处不在于我们的星辰八字——
而在于我们自己，……

威廉·莎士比亚

我们已经考察了决定国民收入水平的各种经济力量——储蓄和投资的平衡。现在，我们研究与此有关的问题：国民收入的水平如何发生波动以及经济学者如何预测未来的情况。任何一门认真的科学都应该仔细叙述现实生活中的经验事实来检验大胆建立起来的理论。

§. 繁荣与萧条

经济情况很少静止不变。在繁荣之后，可以有恐慌与暴跌。经济扩展让位于衰退。国民收入、就业和生产下降。价格与利润跌落，工人失业。当最终到达最低点以后，复苏开始出现。复苏可以是缓慢的，也可以是快速的。它可以是不完全的，也可以强大到足以导致新的高涨。新的高涨可以表现为长期持续的旺盛的需求、充足的就业机会以及增长的生活标准。它也可以表现为短暂的价格膨胀和投机活动，紧接而至的是又一次灾难性的萧条。

简单说来，这就是所谓“经济周期”。它至少在过去的一个半世纪中成为世界工业国家的特征——自从复杂的相互依赖的货币经济开始取代相对自给自足的商业发达以前的社会以来，都是如此。

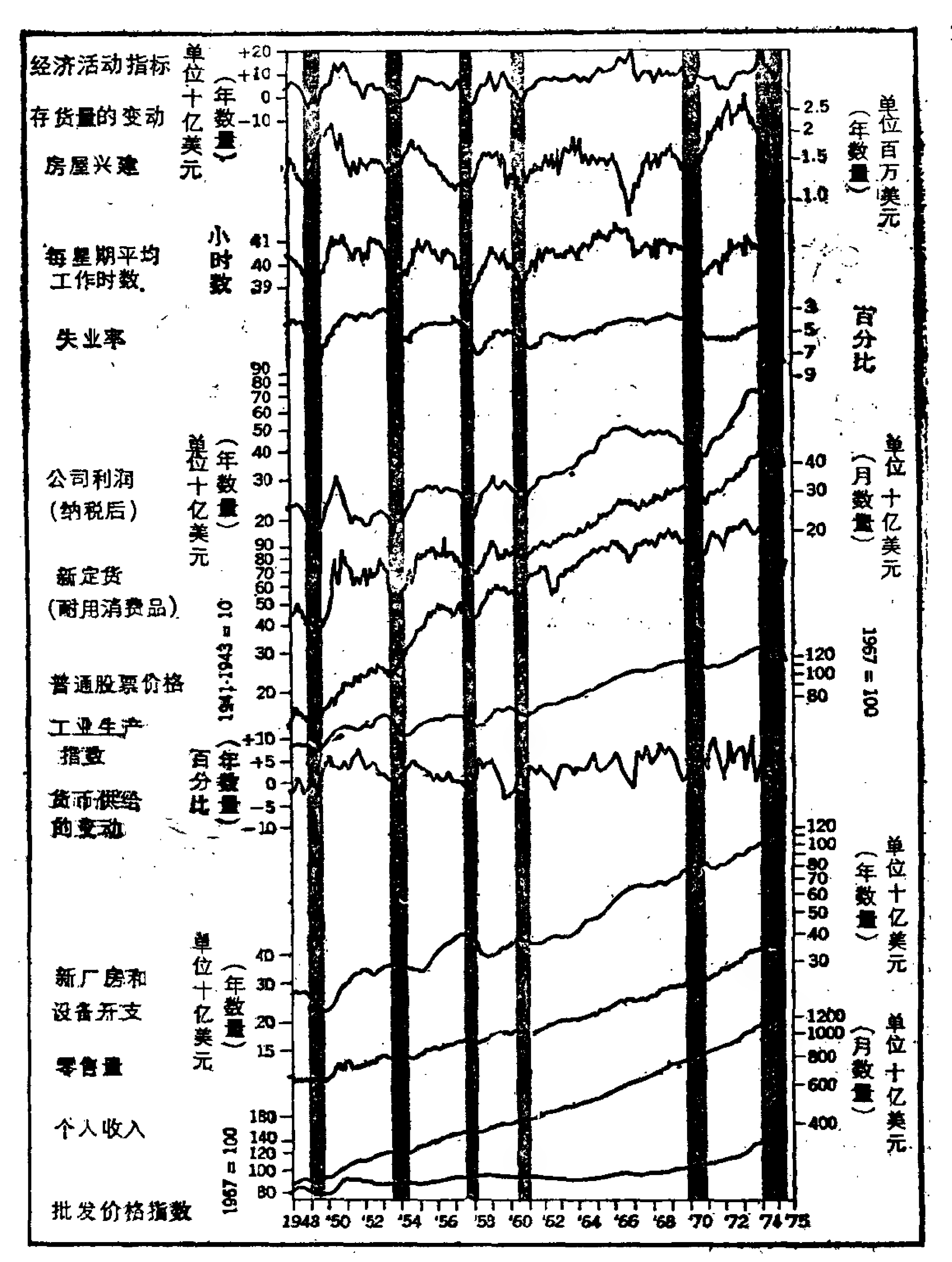
没有两次经济周期是完全相同的。然而，它们却具有许多共同之点。虽然不是孪生子，他们的面貌却属于同一家庭。不存在象月亮运行或钟摆摆动那样准确的公式，可以被用来预测将来的(或过去的)经济周期的变化。就其表现形式和缺乏规律性来说，经济周期差不多和流行病、天气或疾病儿童的体温一样，是变化无常的。

250 从上述的初步介绍中，可以清楚地看到，经济的波动不过是问题的另一个方面。这个问题就是:达到和维持高水平的就业、生产和进步的经济成长，而与此同时，又保持合理的价格稳定。

§. 经济周期的衡量

第14－1图表明，虽然很少有象1929年后的大萧条那样持续和损失严重的不景气，然而，在我们国家的历史上，我们的经济制度却受到动荡的经济周期的折磨。第二次世界大战以前，在英国、德国以及大多数的其他国家，周期性的波动以相同的方式重复着，具体情况的差别是很小的。奇怪的是，在被认为是最年轻和最有活力的国家之一的美国，平均的失业量及其变动，却比大多数其他国家都更大些。不仅在1933年是如此，那时，我们的失业比率甚至可以和德国等量齐观——每四人中有一个完全失业——而且，远溯自我们有历史记录以来，美国的失业水平都是比较高的。在过去三十年中，一般地说，我们避免了严重的失业问题，但是，我们的失业率仍比外国的要高。

第14－2图具有许多经济上的“时间数列”，为了便于比较而放在一起。注意观察经济周期的各种指标的共同升降: 1948—1949年、1953—1954年、1957—1958年、1960—1961年、1969
251 —1970年、1973—1975年的衰退用阴暗的部分来表明。这些波动不仅在生产、失业、收入方面表现出来，甚至也在特别的时间数列，



第 14-2 图　大多数经济活动表现出共同的周期性的升降。

阴暗部分表明衰退的年份，以便与非阴暗的扩展年份相对照。上方的曲线代表升降猛烈的投资项目。下方的曲线则表示类似消费那样的升降较为缓和的因素。外国的混合经济的类似曲线会表明同样的经济周期。（资料来源：美国人口调查局、《商业情况摘要》。）

如股票市场价格和房屋建筑上表现出来。此外，如果在该图中加进某些非经济的数字，如结婚数、出生率、自杀人数和营养不良程度，我们也可以看出经济周期在这些数字中的重大影响。甚至政治竞选也与经济周期有关：在不景气时期，当权的人落选。例如，艾森豪威尔1960年的衰退有助于肯尼迪当选，胡佛三十年代的萧条有助于富兰克林·罗斯福当选。

我们将首先论述经济周期的事实和数字。随后，我们再建立假说和理论来对这些事实加以解释。

§. 对于季节变化和长期趋势的统计上的调整

首先，我们当然要从统计数字中去掉无关的干扰因素，如季节变化和某些长期"趋势"。如果零售商店的售货量在1973年11月和12月期间上升，我们不能据此而认为第14－2图所示的1973年的衰退便不存在。每年圣诞节，零售交易上升，正和每年夏季海边旅馆充满旅客一样。统计学者，通过对过去各年季节变化型式的仔细研究，企图去掉这种"季节影响"。如果他发现，每年12月的交易量约为该年每月平均数量的150%，而每年1月的交易量仅为90%，那末，他便用1.5和0.90分别去除各个12月份和1月份的实际数字。对于其他月份，也同样处理。除完之后，统计学者所得到的便是"作过季节调整的"零售商的销售量。这些数字表明应有的情况：实际的经济活动在1973年末的月份仍然继续下降，因为，12月份的增长要少于季节的正常数量。

253

当我们考察象电力生产或个人收入那样的迅速增长的时间数列的波动时，我们会碰到另一个问题。(个人收入位于第14－2图的下部)。这种增长的数列在近来的任何衰退中都不下降。然而，衰退在那里显然存在。和正常的或长期的"趋势"相比较，在这些数列中，衰退的表现形式为增长率的迟缓。

通过 GNP 中的增长猛烈的组成部分，如果我们仅凭眼力或依据统计学的公式作出一条光滑的长期趋势曲线，那末，我们可以根据实际数字高于或低于长期趋势曲线而看出经济周期的波动。如果我们衡量偏离长期趋势曲线的垂直距离，而把它们作成另一张图形，那末，我们便得到相当清楚的经济周期的图形。[①] 现在把它考察一下。

§. 传统的周期的四个阶段

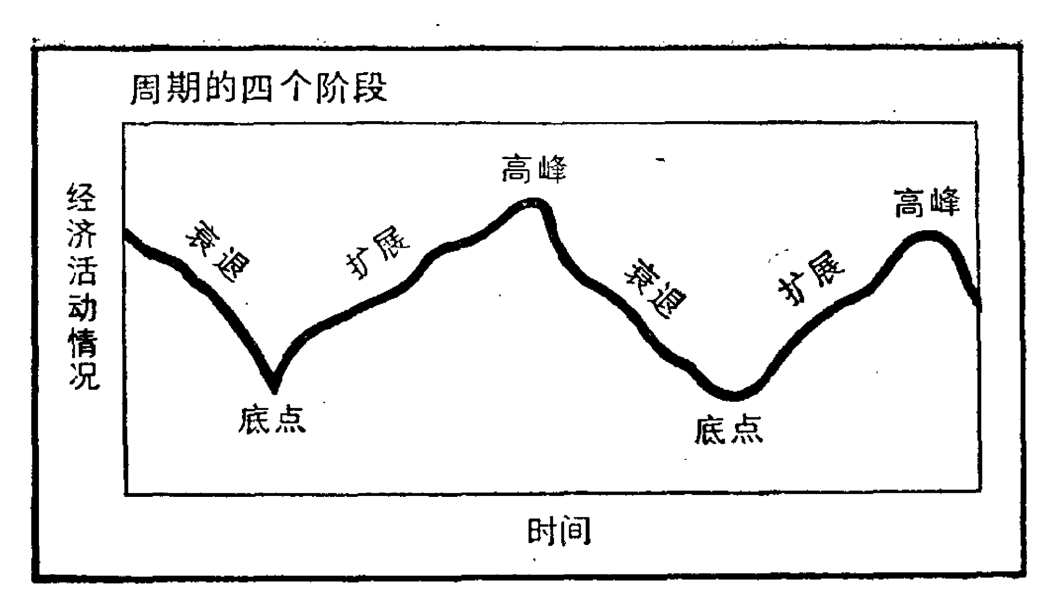
研究经济周期的早期学者们很少有数字资料。他们往往把注意力过分地集中于恐慌和危机，如1720年的"南海泡沫"的破裂、1837年的恐慌、1873年的杰伊·库克的恐慌、1893年的克利夫兰的恐慌、1904年的"富翁的恐慌"，当然还有1929年10月29日的"黑星期二"的股票市场的突然崩溃。以后的学者开始谈论经济活动的两个阶段：繁荣与萧条，或高涨与不景气，具有"高峰"和"底点"来表明两个阶段之间的转折点。在今天，我们认识到，并不是每一个经济活动改善的时期都能把我们引向充分就业和真正的繁荣。

第14－3图表明经济周期的各个连续的阶段。一个阶段过渡到另一个阶段。每一阶段具有自己的经济特征；例如，在扩展阶段，就业、生产、价格、货币、工资、利息率和利润通常上升，而在衰退阶段，情况相反。每一阶段需要特殊的原理加以解释。然而，在试行分析和加以理论化以前，让我们继续研究更多的事实。

周期的长度。经济周期有多长？这取决于你想在其中包括多 254

---

① 关于这些技术上的问题，参阅一般的统计学教科书。但是，在使用统计学的机械工具时，要谨慎从事。初学者在"消除长期趋势"时，如果不小心，会把孩子和洗澡水一同泼出去。



第 14-3 图　象年份一样，周期具有它的季节。

扩展和衰退相互交替，其间具有转折点。在美国和许多其他国家的历史上，国家经济研究局曾经得出这些阶段的具体日期。并不是每个高峰都能到达失业量低微的"繁荣"。每一个衰退的势头也不一定成为事实。在凯恩斯以后的时代，普遍的时间一致的国际经济周期终于被粉碎。

少次要的周期。大多数学者相当一致地同意：主要周期的长度大致为八到十年。大家同意，二十年代的晚期代表繁荣时期，三十年代的早期则为萧条时期，而过去的其他主要周期也存在着类似的情况。然而，并不是所有的经济学者都认为，在经济图形上可以看到的短期的次要周期具有重要的意义。

哈佛大学的杰出的阿尔文·汉森对于第二次世界大战前的经济史提出了下列的总结：①

美国的经历表明，主要经济周期的平均长度大致稍多于八年。例如，在 1795 到 1937 年间，共有十七次周期，其平均长度为 8.35 年……

由于一个或两个次要周期的高峰经常出现于主要周期的高峰之间，可以清楚地看到，次要周期的长度大致小于主要周期长度的一半。在 1807 到 1937 的一百三十年中，共有三十七个次要周期，其平均长度为

① 阿尔文·H·汉森：《财政政策与经济周期》（诺顿，纽约，1941 年）第 18—24 页。

> 3.51 年。
>
> ……似乎可以说，建筑业周期的平均长度约在十七和十八年之间，或大致为主要经济周期长度的两倍。……
>
> ……美国的经历表明:每两个主要周期的高涨阶段中的一个大致和房屋建筑业的高涨阶段同时出现，这是具有相当规律性的事情。紧接着的主要周期的复苏阶段不得不由于建筑业的不景气而受到牵制……处于房屋建筑业下降时期的萧条是特别严重和持久的，而在此以后的复苏则由于建筑业不景气的不利影响而推迟出现和进展缓慢。

房屋建筑业和其他的长时期的周期性升降，平均长度大致在十五年到二十五年之间。它们往往被称为库兹涅茨周期，以便纪念这位 1971 年诺贝尔奖金得奖者，他于 1930 年最初注意到这种周期。[①] 根据 A. F. 伯恩斯、S·库兹涅茨、M·阿布拉莫维茨和其他学者的著作，这些普遍存在的升降与移民的变动和人口的自然增长率有关，与房屋建造业的波动以及货币供给的增长有关。

在凯恩斯以后的时代，经济周期并没有象恐龙那样的绝迹于世。然而，严重的萧条却已不再出现。甚至衰退也时间短暂，而且出现的次数也较少了。由于各个混合经济的国家坚决采用财政和货币政策，同一次经济周期在一切国家同时出现的那种老旧的型式已经成为过时的事情。在今天，我们能够提高标准而谈论衰退的到来，衰退不仅是表示经济活动的**绝对量**已经下降，而且也表示经济的增长速度小于充分就业的增长速度。这种**成长中的衰退** 255

① 不要把库兹涅茨周期和所谓的**久远波动**加以混淆。后者的周期的长度约为半个世纪。例如，从拿破仑战争结束的 1815 年到十九世纪的中期，价格具有下降趋向，而经济情况特别不振。在 1850 年左右加利福尼亚和澳大利亚发现金矿以后，作为南北战争和克里米亚战争的部分的后果，价格具有上升趋向。在 1873 年的萧条之后，出现一个新的价格下降的趋向，一直延续到十九世纪九十年代，那时，由于非洲和阿拉斯加的金矿的发现，黄金生产大为增加。这些久远时期的波动究竟是否单纯的历史的偶然事件（由于金矿的发现、新发明和战争而造成），目前尚难肯定。有兴趣的读者可以参阅 J. A. 熊彼得:《经济周期》(麦格鲁-希尔，纽约，1939 年)，第六和第七章。在那里，久远波动被称为“康德拉梯也夫周期”，以便纪念它的俄国的发现者。

开始于 1973 年 3 月,而真正的衰退则开始于 1973 年 11 月。

§. 经济波动的第一个线索:资本形成

汉森所强调的建造业给我们提供了关于经济周期因果关系的一条重要线索。在经济周期中，某些经济变数比其他的经济变数总是呈现出较大的波动。例如，如果我们作出生铁产量和香烟消费量的图形而加以对照,我们很难在后者中看出经济周期的迹象。然而,在生铁的产量中,除了经济周期以外，几乎什么也没有。为什么如此？因为香烟是非耐用的消费品;无论年成好坏,人们的消费量是一样的。另一方面，生铁是各种资本品和耐用品的主要原料之一;如工厂设备和耐用机械、厂房和住宅建造、汽车、洗衣机、履带式雪上汽车以及其他耐用的消费品都要用它作原料。

为了证实这一点，再考察第 14-2 图。可以看到图的最高部分的三条投资曲线变动猛烈，这和零售量和个人收入的曲线是大不相同的。也可以看到,生产与利润的波动是和投资的波动相一致的。

耐用品的需求天然具有猛烈波动的不稳定的性质。在坏年成，可以无限期推迟购买新耐用品;在好年成,大家可以突然同时决定买进可用十年之久的耐用品。

关于经济周期的性质,我们的一条重要线索是:在所有部门中,耐用品和资本品部门的周期性波动是最大的。

相对于劳务的消费、非耐用品的消费以及耐用品所提供的服务这些经济时间数列的波动而言，上述的波动是猛烈的。除了一些短暂的不稳定的表面变动以外，这些消费和服务的数列倾向于以被动的方式随着一般收入的变化而变化。在通常的情况下，消费的变化似乎是经济周期的后果,而不是它的原因。与此相反,我们有充足的理由相信，各种耐用品的变化在更为主要的意义上是关键性的原因。

§. 如何应用储蓄和投资曲线

令人宽慰的是：统计材料的分析肯定了过去几章所强调的资本-投资过程的关键性的地位。过去几章的收入决定论确实有助于理解经济史。这里有几件醒目的事实：

1. 战争总是对经济施加重大的干扰。它们如何施加它们的经济影响呢？很明显，它们使 C+I+G 曲线中的 G 发生巨大的上升，而这又造成更大的一般生产和收入的上升。通货膨胀的缺口出现于充分就业的 GNP水平，导致战时的价格膨胀。1965 年后的越南战争通货膨胀便是一个例证。

2. 在次要周期中，一向存在着相当大的存货投资数量的波动。在扩展的年份，由于商人企图备齐货物，使存货量和增加的销售量相适应，存货数量日益扩大。当商人改变主意，使存货由日益扩大而变为日益缩小时，在 C+I+G 中的 I 便要下降；于是，生产缩减，劳动者每星期平均工作时间减少或被解雇，工资和利润下降。所有这一切使 GNP 以乘数的方式跌落或使 GNP 不能按照正常的趋势来增长。 256

3. 当房屋和设备建造的较长期的下降出现时，C+I+G 中的 I 使得整个的曲线和它的均衡交点以相当大的幅度处于下降状态。

4. 虽然消费曲线在长时期中并不移动是过分简单化的说法，然而，S. 库兹涅茨、M. 弗里德曼、F. 莫迪格里安尼和 R. 戈德斯密斯的研究结果表明：在长时期中，储蓄行为和收入之间的关系是大致稳定的。他们的一般结论是：除了短期的波动以外，储蓄在长期维持的收入中所占的比例在过去的一个世纪中显然没有变动。

在一种情况下，我们不能把消费当作为一个被动的和可以预计的因素，那就是当消费者对于汽车和其他耐用品的需求发生波

动的时候。(例如,1971 — 1972年间创记录的汽车销售量非常有助于加速尼克松的最初势头不足的复苏。)这种CC曲线的移动也使C+I+G曲线的交点发生变动;这些移动,象任何自主的因素的移动一样,会引起乘数的两个方面的作用。

§. 经济周期的几种理论

当我们解释为什么收入的曲线会移动时,用功的学生可以很容易地收集到几十种不同的经济周期的理论。① 每一种理论似乎都是不相同的,但是,当我们仔细考察它们,当我们去掉那些显然不符合于事实或逻辑的理论,当我们去掉那些表面上似乎从事解释而实际上没有内容的理论——当我们做了所有这一切时,我们所剩下的是很少的几种不同的解释。它们大多数之间的不同之处仅在于强调的方面。

一个人认为,周期主要是净投资总额的波动的结果。另一个人则把周期归因于通过净投资而影响经济活动的技术发明和技术改良。二者听起来象两种不同的理论,大多数高深的教科书也写上两位经济学者的名字,但是,从我们观点来看,它们不过是同一储蓄-投资过程的两个不同方面。我们将要看到,这并不是说所有的经济周期理论都是完全一致的,也不是说不同的经济学者所强

257

① 我们可以提出几个比较有名的理论。(1)货币方面的理论——把周期归因于银行货币和信用的扩大和收缩(霍特里、弗里德曼等等)。(2)技术改良论——把周期归因于各种重要发明(熊彼得、汉森等等)。(3)心理方面的理论——把周期当作为人们用悲观或乐观的预期来相互影响的后果(庇古、巴奇霍特等等)。(4)消费不足论——认为和可以投资的数量相比,富人或节俭的人得到过多的收入(霍布森、斯威齐、福斯特卡钦斯等等)。(5)投资过多论——认为造成衰退的不是过少,而是过多的投资(海克、米塞斯等等)。(6)太阳黑点—气候—收获论(杰文斯、H. L. 穆尔)。有兴趣的读者可以参阅G. 哈伯勒:《繁荣与萧条》(哈佛大学出版社,麻省,1958年,第4版)或其他的经济周期教科书。我们可以添上一个较新的"政治方面的"理论(卡拉斯基,波兰人)。该论认为,衰退是由于政府周期性地制止爬行的通货膨胀。

调的方面没有重大的分歧。

§. 外部因素和内部因素

要把各种不同理论加以分类，我们可以首先把它们划分成为两大类别：外部因素和内部因素的(“外生的”和“内生的”)理论。

> 外部因素理论认为，经济周期的根源在于经济制度之外的某些事物的波动——如太阳黑点或星象、战争、革命、政治事件、金矿的发现、人口和移民的增长、新疆域和新资源的发现、科学发明和技术改良。
>
> 内部因素理论在经济制度本身之内寻找导致经济周期的自我推动的机构，从而，每一次扩展阶段给衰退和收缩创造条件，而每一次收缩又为复苏和扩展创造条件。过程的进行是带有一定规律性的、重复的和永无止境的。

如果你相信经济周期的太阳黑点论——在今天，没有一个能被算为经济学者的人相信它——那末，外部因素和内部因素是不难划分的；然而，即使在这里，当你解释太阳表面的变动如何和为什么会导致经济周期时，你就开始牵涉到经济制度的内部性质了。但是，至少这里的因果关系是明确的，没有人会认为经济制度使得太阳黑点发生波动。可是，当我们碰到象战争和政治事件，出生率和金矿发现这样的外部因素时，我们必然要怀疑，经济制度是否会反过来影响所谓“外部的”因素，从而使得外部的和内部的因素没有一个明确的界限。

§. 纯粹内部因素理论

和粗浅的外部因素太阳黑点论相对照，我们也可以举出一些可能有的粗浅的内部因素理论作为简单的例子。

重置浪潮的"反响"。如果机器和其他耐用品具有相同的寿命(譬如说,八或十年),那末,我们(以及激进的马克思和保守的陶西格)可以据此而解释同一长度的经济周期。在高涨开始时——不管是怎么开始的——,会存在着一批新的寿命相同的资本品。几年以后,在这些资本品被消耗掉以前,没有什么重置的必要。这会造成萧条。但是,在八或十年之后,所有的资本设备都同时耗尽,必需加以重置,从而导致膨胀的繁荣。这又会导致出另外一个完整的周期。这样,每十年出现一次同样的萧条与高涨的新周期。因此,自生的"重置浪潮"提供了一个纯粹内部因素的经济周期理论。

258

事实上,并不是一切设备都具有相同的寿命。同一天出厂的完全相同的汽车决不会同时都要重置。因此,任何一批设备开支都是随着时间的进展而消耗掉的,顶多导致一次弱于一次的重置高潮。南北战争二十五年以后,人们可能觉察到战争所造成的出生率下降,但在另一个二十五年以后,这种下降已经难于被觉察出来,而在今天,它已经没有影响,正和那次人口的剧烈变动从来没有存在过一样。

因此,重置浪潮象拨动后的提琴弦的颤动,如果没有新的拨动,便会趋于消失。

心理上的自生的周期。物理学的规律保证阻力可以减弱任何纯粹自主的物理波动。在社会科学中,没有象能量守恒那样的规律来避免购买力的产生。因此,人们乐观情绪和悲观情绪的交替出现可以成为自生的周期的另一个例子。在这种情况下,乐观的阶段必然导致下一个悲观的阶段,正如心神不安的人的狂躁情绪导致消沉情绪一样。

我们不能完全排除这种内部因素的理论。按照它现在的形

式，它也不能使我们满意，因为它没有讲出什么道理来。

经济学中的政治因素的周期。今天，大家普遍承认，通过货币和财政政策，政府可以使 C+I+G 曲线和总需求支出水平发生强烈的波动。如果明智地使用这些权力，政府可以成为缓和经济活动升降的稳定力量。如果它愚蠢地任意地使用这些权力，政府可以成为周期的不稳定性的根源。

政府支出的大笔款项往往和战争有关。然而，这种外部因素所造成的波动并不是所谓政治因素的周期。为了说明政治因素的周期，我们假设（这个假设已经和芝加哥大学的米尔顿·弗里德曼的想法相去不远）：你认为造成周期的不稳定性的大多数原因可以被归之于货币供给增长率的反复无常的变动。又假设：你认为联邦准备局（我们不久要看到，该局决定货币供给的增长）系由一些反复无常、不够理想的人所组成：从 1929 到 1932 年，他们随意削减了货币供给的很大部分，随之而来的是不可避免的大萧条；在 1967 年，他们从信用和货币的过度紧缩中退了回来，又变为过度的松动，从而造成了越南战争后的通货膨胀。根据芝加哥学派的意见，这是完全可以避免的。

当然，很少人持有那种粗略的观点，认为政府官员会无缘无故地执行狂躁与抑郁相交替的政策，从而造成经济周期。这种政治因素论的较为圆通的说法是："由于许多偶然的因素，没有人能预测将来。然而，政府在今天所执行的货币和财政政策会在以后几年中继续发生影响，所发生的影响是我们在今天不能准确预料的"。"因此"，按照这种说法，"政府的财政和货币机关象人所共知的那个喝醉了酒的水手：当他向左歪斜的时候，过度地矫正自己，从而又踉跄地向右跌下。要想保持稳定，他实际上制造不稳定！"（第十七章将进一步论述货币主义。） 259

我们不能完全否定这个政治家必然犯错误的说法。事实上，它和已故的迈克尔·卡拉斯基的基本上是悲观的理论有许多相似之点。卡拉斯基是波兰的卓越的计量经济学者，他先于凯恩斯的《通论》而独创地提出类似凯恩斯的理论。卡拉斯基的政治因素论的实际内容是:

> 凯恩斯主义的政策可以控制货币支出的总额。但是，当该政策取得甚至于接近充分就业的成效时，它也会导致"成本推动的通货膨胀"——在其中，工资上涨，从而推动价格上升。政府制止这种成本推动的通货膨胀的唯一办法便是人为地制造一次停滞和衰退。但是，人民的民主政体不会长期容忍这种显然是浪费和不人道的政策。因此，我们重新开始，再走向充分就业以及成本推动的通货膨胀，从而不可避免地导致另一个人为的衰退。总之，混合经济制度本身会产生出由于政府主动制止和推进经济而造成的新类型的周期——这并不是由于政府官员或他们的经济顾问的愚蠢，而是由于充分就业和价格稳定之间存在着基本矛盾。

我们将在第二编的后一部分碰到这个不容否认的失业和通货膨胀之间的两难问题。在第四十一章中，我们将把它当作为现代混合经济制度尚未解决的最基本的问题而进行较多的分析。

§. 外部和内部因素的结合

每个人都观察到，窗户和音叉会由于某种音响而引起震动。这种震动是外部还是内部因素所造成的？答案是:两种因素。音响肯定是一种外部因素，但是，窗户和音叉根据它们的内部的性质而作出反响。不是对于任何的音响，而是对于某一特殊的一定高低的音响，它们才发出强烈的共鸣。需要一个合适的喇叭来震倒传说中的耶利哥城的墙。

同样的，我们可以把经济周期看作是一个前后摆动的玩具木马，受到偶然的外界的推动。推动不一定是有规律性的；重要的技

术革新从来不是有规律性的。然而，正如木马摆动的频率和幅度取决于它自己的内部性质(大小和重量)一样，经济制度也根据它自己的内部性质来对外部的因素发生反应。要说明经济周期的原因，外部因素和内部因素都是重要的。

两种因素的结合。大多数经济学者在今天相信外部和内部因素的结合。在解释主要周期时，他们强调投资或资本品的波动的关键作用。这种反复无常的投资的波动主要是由于外部的因素，例如，(1)技术改良；(2)人口和领土的动态增长；以及甚至于某些经济学者所说的(3)企业界自信心和“活力”的波动。对于这些外部因素，我们还必须加上把最初的投资变动以累积和乘数的方式加以扩大的内部因素——如资本品行业所雇佣的人员把他们的新收入的一部分再用于消费品；又如乐观的情绪开始充溢于企业界，使 260
得厂商向银行和证券市场寻找新的信贷的来源。①

此外，还应该指出，一般经济情况也反过来影响投资。如果高额的消费品销售量使得企业家乐观起来，那末，他们很可能从事带有风险的投资。新发明或科学发现可能和经济周期无关，但是，它们在经济上的实际应用却肯定取决于经济情况。当 GNP 在 1971 — 1973 年间上升时，我们有理由相信，这会导致出一笔相当大数量的资本形成(新机器、添增的存货、建筑)。因此，特别在短时期中，投资在某种程度既是收入变动的原因，也是它的结果。

---

① 用两只骰子，你可以得出有点类似经济周期的情况。连续投掷两只骰子并且记下每次投掷的结果——如随机数字的序列为7、4、10、3、7、11、7、2、9、10……然后把每五个连续数字加起来，求得其平均值。例如，连续数字 $(7+4+10+3+7)/5=6\frac{1}{5}$，$(4+10+3+7+11)/5=7$……等等。把这些平均值——7.0、7.6、6.0、7.2、7.8，……——画在图上，你会得到近似GNP或价格波动的数字序列；理由是：随机数字象外部的投资的震荡，平均值象经济制度的（或木马的）在C+I+G方面的内部的缓和反应。

在长时期中，不论收入被维持在多么高的数量，资本品的总量会被逐渐地调整到较高的水平而新的净投资（即超过重置数量的部分）会下降为零，除非存在着下列的情况：(1)收入增长，(2)继续改良技术，或(3)利息率持续下降。

上述第一个过程表明销售量和收入的增长如何导致出对投资的需求。该过程具有一个颇为好听的名称——“加速原理”。几乎所有经济学者都把它当作为他们的经济周期理论的一个组成部分。我们现在考察一下，这个具有周期性质的内部机构如何发生作用，以及如何与上述的乘数和其他因素来发生相互的作用。

§. 加速原理

按照这个规律，社会所需要的资本品的总量，不论是存货还是设备，主要取决于收入或生产的水平。资本品总量的添增，即我们通常所说的净投资，只有在收入增长时才会出现。因此，高涨的阶段之所以告终，并不单纯由于消费品销售量的下降，也可以是由于销售量停留在某一个高水平（或者，虽然增长，却以比过去为低的速度增长）。

一个简单的数字例子可以说明问题。假设一个典型的制造纺织品的厂商，它的资本设备价值总是等于它的年销售量价值的两倍①。例如，当它的年销售量在相当长的时期中为三千万美元时，它的资产负债表会有六千万美元的资本设备，包括二十架不同寿命的机器，其中每年磨损掉而需要重置的为一架。由于重置机器的费用正好等于折旧，该公司没有进行净投资或储蓄。总投资以每年三百万美元的速度进行，代表每年重置的一架机器。（剩下来

261

① 为了使论述简单化，我们使用夸大的 2/1 的比例，并且不管利息率的变化和设备使用率的变化。读者在分析中可以在设备的变动以外加上存货的变动和厂房的变动。

的二千七百万美元的销售款项假设为用于工资和股息)。第 14-1 表的第一阶段说明这一点。

现在我们假设:到了第四年,销售量增加了百分之 50——从三千万增加到四千五百万。于是,机器的数目必须也上升百分之 50,即由二十架到三十架机器。在第四年中,必须购置的机器不是一架,而是十一架——十架新机器加上由于磨损而重置的一架。

加速原理(单位:百万美元)

时间	年销售量	资本品总量	净投资 NI	总投资(NI+折旧)
第一阶段				
第一年	$30	$60	$0	1 架机器以 $3 的价格 = $3
第二年	30	60	0	1 架机器以 $3 的价格 = $3
第三年	30	60	0	1 架机器以 $3 的价格 = $3
第二阶段				
第四年	45	90	30	(10+1)架机器以 $3的价格 = $33
第五年	60	120	30	(10+1)架机器以 $3的价格 = $33
第六年	75	150	30	(10+1)架机器以 $3的价格 = $33
第三阶段				
第七年	75	150	0	1 架机器以 $3 的价格 = $3
第四阶段(读者自己添入数字)				
第八年	73½	147	−3	__架机器以 $3 的价格 = $__

第 14-1 表 加速原理把 GNP 的增长率和投资水平联系起来。

投资的波动大于销售量的波动:要想使投资水平不致下降,销售量的增长率不能下降。

销售量上升百分之 50。机器生产上升了多少?从 1 架到 11 架,即上升了百分之 1000! 消费或其他最后成品项目对投资水平的*加速*的影响是加速原理这一名称的来源。

如果销售量在第五和第六年每年继续增加一千五百万美元,那末,我们每年将继续有 11(10 + 1)架机器的定货单。

迄今为止,加速原理没有给我们带来任何问题。相反,它使我们看到,由于消费品销售量的轻微增长,投资的支出会有巨大的增

长。可是现在，我们骑在老虎背上。

根据加速原理，要想使投资保持不变，消费必须继续增长。

如果消费不再以那么快的速度增长——假设它在第七年在每年七千五百万美元的高水平停止增长——那末，净投资会下降为零，而总投资在许多年中下降为一架机器（见第 14－1 表）。换言之，销售量的百分之零的下降造成了总投资的百分之 90 的下降和净投资的百分之百的下降（见第 14－1 表的第三阶段）。

加速原理在正反两个方面都发生作用。如果现在销售量下降到七千五百万美元以下，那末，总投资会在长时期中下降为零。事实上，该厂商很可能卖掉一批已有的机器，从而进行负投资。（在第四阶段中，填入应有的 0——以便表示，现在什么也不重置。）

由此可见，仅仅由于销售量停止快速增长，衰退也可以到来，虽然在这种情况下，销售量并没有绝对地下降，不过是停留在一个高额的水平。

§. 加速数和乘数相互作用

不用说，机器制造业的缩减生产会减少收入和减少食物和衣着的支出，并且将进一步导致支出以“乘数”的方式发生变化。这一事实本身可以最后使纺织品的销售量停止增长，甚至还要下降。这又会使净投资进一步以加速的方式下降。

因此，我们可以处于一种恶性循环之中，加速原理和乘数相互发生作用来造成一个越来越严重的通货收缩（或通货膨胀）的螺旋。

我们使用机器作为例子。这是否意味着存货“衰退”（如 1920—1921 年、1937—1938 年、1948—1949 年、1953—1954 年、1957—1958 年，1960—1961 年）与加速原理无关？决非如此。这

一原理——资本品的总量与每单位时期中的销售量成某一比例——也有助于解释短期的存货周期。

同一分析也可以解释扩展阶段本身如何造成衰退。假设在失业的情况下，我们使收入重新增长。通过加速数，上升的收入导致出新的投资。通过乘数，投资又使收入进一步增长。因此，产量的增长率可以是“自己保证自己的”。

但是，如果一个经济制度的劳动力的增长率仅为百分之1或2，而劳动生产率的增长率也仅为百分之2或3，该制度如何能永远以百分之6或7的比例增长呢？答案是它不能。自己保证自己的扩展，即使我们运气好到能够使它发生并且保持下去，最后也要碰到充分就业的最高极限。象网球（而不象嚼过的泡泡糖），它很可能要从充分就业的最高极限弹回而形成衰退。为什么？因为，一旦经济制度停止它的快速增长时，加速数的作用使得支持繁荣的高额投资不再存在。象一架飞机，一旦停止前进便要下落，经济制度也是如此。

加速数-乘数的分析也可以解释衰退的终止和回升的开始。当生产迅速下降时，加速原理的作用使投资成为负数（或负投资），其数量大于机器所能有的折旧。这笔折旧量是使负投资不致下降过速的最低极限，从而也是使 SS-II 的交点不致把经济制度过分推向低于收支相抵点的最低极限。

在最低极限徘徊意味着厂商的资本设备逐渐被调整到和那个最低极限的收入相适应的水平。现在，加速原理的作用使负投资停止下来！我们必须离开泡泡糖、网球和飞机而用跳水运动员作为譬喻，他一旦在水下停止前进时，就必须再度浮上水面。一次新的周期便重新开始。 263

可以明显看出，加速原理是一个造成经济不稳定性的强有力的因素。当企业销售量上升或下降时，加速原理可以加强它们的

波动。它在经济活动上升时导致净投资，在经济活动下降时造成同等数量的净负投资。

在长时期中，如果经济制度由于人口增长和技术进步而增加其活动，加速原理主要作为一个刺激因素而发生作用：增长的国民收入造成广泛的与之相适应的资本增长，而后者又意味着活跃的投资需求和较低的失业量。①

§. 预测将来的经济活动

企业家必须预测将来，以便作出投资和生产的决策。如果他们认为，明年会有萧条，他们可能现在就要减少存货数量。相反的，如果他们预期价格将在数月后上升，他们可能在今天就赶紧预定货物并且添置设备和厂房。同样的，投机者也想预知将来，以便能通过普通股票的买卖而获得利润。更重要的是，华盛顿的政策制订者想要窥测下一年的国民收入情况，以便现在就采取预防性的财政和货币方面的行动。

统计学者和经济学者还不能作出准确的预测。他们的猜测偶而也被证实是非常错误的。虽然如此，人们仍然认为，他们应尽力而为。为什么？因为，没有预测这件事实本身通常就含有一种没有讲出来的预测，而非经济学者的预测在长时期中平均说来比专业统计经济学者的预测还要坏。

预测将来的经济活动。最好的预测者使用什么样的方法？没有一个简单的答案，但这里有一些最重要的共同点：

1. 他们密切注意国民收入会计的各个数字：每季的 GNP；每月的个人收入；新建筑；用于设备的支出；重要的短期存货的变

① 第三十七章的附录结合所谓"哈罗德-多马成长模型"来进一步论述这个"有保证的增长"。

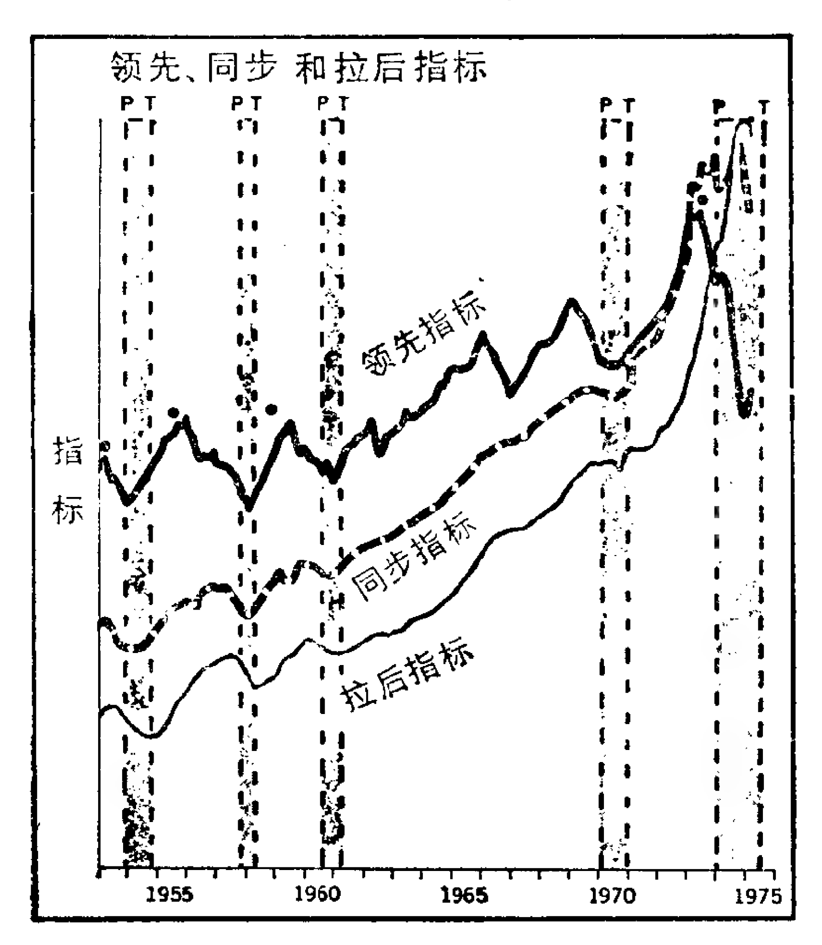
化；未来的政府开支的估计数以及税收的估计数。他们也注视每月的数字：价格指数；联邦准备局的生产指数；货币供给增长率的变化；失业量以及就业机会的总数。此外，他们也注视他们所能看到各种各样的统计数字：每星期的百货商店的销售量；连锁商店（如伍尔沃思公司和 J.C. 彭尼公司）的销售量；邮购商店（如西尔斯公司和沃德公司）的每月销售量；制造商和销售商的每月新定货量以及存货的变动。

2. 近年来，预测者可以研究关于将来情况的各种调查：麦格劳-希尔（McGraw-Hill）关于企业投资意图的调查、证券交易委员会-商业部关于同一主题的官方调查以及工业会议局（Conference Board）的资本拨款调查。这些调查对于固定资产（厂房和设备）投资的意图提供了线索。负责采购的经理们所反映的态度是存货量的一个重要参考。关于消费者方面，密歇根大学调查中心和美国人口调查局，根据抽样调查对消费者是否想买以及想买什么提供了资料。对于一般的企业家，邓恩和布雷兹特里特公司和《幸福》杂志经常对他们将来和目前的意图进行调查。在欧洲，这种对企业家进行调查的方法也取得了很大的进展。 264

3. 有些人也根据各种各样的时间数列——如第 12－2 图所示——是否上升或下降来进行预测。某些所谓"领先指标数列"，如每星期平均工作时数、股票价格、建筑合同的签订以及新定货量，现在是否已经明确地表现出动向改变的讯号？

人们早就想找出一个（或一组）能在一定的月份以前表示出经济动向改变的统计数字数列。这种所谓"领先指标"对于预测是非常有用的。然而，还没有找到这种完善的指标。国家经济研究局的杰弗里·穆尔和阿瑟·伯恩斯以及国家预算局的朱利叶斯·希斯金认为，类似上述的某些数列可以有助于事先找出动向改变的日期，可以帮助我们肯定动向改变已经出现。预测者不能单纯地依靠上述的指标，因为（象在 1951、1962 和 1967 年那样），它们可以提供使人误入歧途的讯号；在扩展阶段，

指标往往在到达真正高峰以前的很多个月就下降；在衰退阶段，它们仅在真正回升前的一两个月才回升——等到指标数字公布的时候，它们的主要（重要的！）功用不过在于告诉我们回升的确已经开始了。经济学者对于改进这一方面的技术抱有很大的希望，而实际从事预测工作的人也应用这一方面的资料来补充他们的 GNP 估计数。从第 14－4 图中，可以看到这一方面技术改进的某些成果。①



第 14–4 图　领先指标预示经济周期的转折点——仅是通常如此！

在中间的同步指标的上升和下降是和阴暗部分所示的高峰–底点的日期相一致的。可以看到，最高处的领先指标在高峰之前约五个月便下降。（考察图上的指明领先指标的高峰的点并且和阴暗部分所示的衰退的开始相比较。）可以看到，在底点之前约为两个月，领先指标便上升。（你能否在图上标明领先指标的底点而把它们和阴暗部分相比较？）（资料来源：美国人口调查局、《商业情况摘要》。）

① 1975 年 5 月，商业部公布了一个新的领先指标。领导制作该指标的是在国家经济研究局的芝加哥大学教授维克托·札诺维兹。这个新指标的目的是在通货膨胀中预报经济周期。即使在货币 GNP 继续上升的情况下，它应该告诉我们，什么时候实际 GNP 将要下降。（这个新指标载于第 14–4 图中。）

4. 目前是电子计算机预报的时代。感谢荷兰的诺贝尔奖金得奖者简·丁培根的开创性的著作，我们在今天已经有数十个GNP 的模型。沃顿商学院的劳伦斯·克莱因建立了一个很有名的模型；密歇根大学、美国商业部以及莫迪格里安尼所领导的联邦准备银行、麻省理工学院和宾夕法尼亚大学的经济学者也都建立了很有名的计量经济学模型。顾问性质的商业机关——大通曼哈顿银行的计量经济学单位或哈佛大学的奥托·埃克斯坦的资料来源模型——均提供类似的经济模型。

电子计算机的模型如何从事预报？主要说来，它们根据过去经验的型式，企图得到 C+I+G 各个组成部分的在理论上一致的统计估计。例如，第 11－5 图的配合的 CC 曲线便是一个例子——一个粗浅而原始的例子——来说明所使用的方法。但是，在今天，数十个多元相关的方程是典型的情况。电子计算机模型的效果如何？根据国家经济研究局的精细的审核，它们的效果优于幼稚的猜测。幼稚的猜测就是简单地认为，明天高于今天的数量等于今天高于昨天的数量。如果根据最新的有关资料而作出判断，又根据判断而对电子计算机模型的方程的系数进行调整，那末，电子计算机模型的预报效果大体等于最有经验的和最有判断力的经济学者的预报效果。即使如此说也还是贬低了电子计算机的贡献。根据判断而预报的经济学者无保留地承认，目前，他们的判断也是依据电子计算机的结果而作出的。我们希望，相对于经济预报中的科学成分而言，其中的艺术的成分——不容否认，目前仍然是很重要的成分——将会日益减少它的重要性。但是，要想最后到达准确无疑的预报的极乐世界，还需要一段很长的时间。 265

除了通常的 C+I+G 类型的预报模型以外，较为简单的货币主义者的模型近年来也在使用。这种模型有时也被称为黑盒模型，进入该模型的黑盒的主要资料是货币供给在过去各个期间的变动。通过一种复杂的过程（货币主义者认为只要预报有成果就不需要考察这种复杂过程），我们能从黑盒中得到根据多元回归方程而估计的货币 GNP。

这种货币主义者预报方法的最有效果的例子可能是圣路易斯联邦准备银行的预测。根据货币供给在过去五个季度的变动（对各个季度的

货币供给使用差别很大的权数并且考虑政府开支在同一期间的变动），该银行得到相当准确的每个季度的 GNP 的变动。进一步的研究必然会判明究竟是估计总量而不是其组成部分的简单模型，还是 C+I+G 和货币模型的折衷的结合能够得到最有用的结果——不仅在粗略的预报上有用，而且在估计最优的政策的变换上也有用处。

经验证明，经济预测对政府和私有企业的决策都是不可缺少266 的。经济学者的预测，虽然不是没有错误的，然而平均说来比观察杯中茶叶的人、比在议会上靠预感行事的人、比电子计算机的机器人或比简单地延伸过去的趋势而决定现在的数量的人，具有较为准确的结果。虽然并不理想，经济学者对 GNP的预报是科学所能得到的最好的结果。

§. 今天的经济周期

宣称经济周期的死亡未免为时过早。我们顶多只能说，导致周期的细菌在一定的程度上受到控制。虽然如此，第二次世界大战以后整个期间最严重的 1973 — 1975 年的世界性经济周期告诉我们，它在很大的程度上仍然伴随着我们。

遍及全球的歉收再加上 OPEC（石油输出国组织）把石油价格提高四倍，导致 1973 — 1974 年的世界性的价格上升。尼克松政府和福特政府以及整个工业化国家的政府企图使用下面各章所论述的宏观经济的财政和货币政策来缓和威胁它们经济的通货膨胀。因此，“停滞膨胀”——停滞和价格上涨在一起——导致了 1973 — 1975 年的衰退，如第 14 - 2 图所示。

用马克·吐温评论他的死亡报导的话的意思来说：“要说经济周期已经死亡，时机尚未成熟”。远在 1929 年，仅在那次股票市场的大崩溃以前，专家们把美国说成为处于永久繁荣之中的“新时代”。上帝对那些过分骄傲的人实施了报复。

关于经济波动的前景，我们能以科学的态度说些什么呢？大多数经济学者会同意下列的提法：

> 虽然在象经济学那样的不精确的科学中，没有什么事情是不可能出现的，然而，大规模萧条——如三十年代、十九世纪九十年代或十九世纪七十年代那样的日益严重的和长期的不景气——出现的概率已经减少到成为一个可以忽视的数字。没有人会支付任何值得一提的保险费来防备我们整个银行制度的崩溃和有百分之25的劳动者找不到工作的大量失业了。

大规模的萧条在实际上已经消失，其原因在于选民们的新态度。根据上几章的 C+I+G 分析，以及下几章的货币方面的分析，经济科学已经知道如何使用货币和财政政策来使衰退不致滚雪球式地变成一次持续而长期的不景气。如果马克思主义者等待资本主义在最后一次危机中崩溃，那末，他们是白等了。我们已经吃了智慧之果，不管怎么样，不会回到自由放任的资本主义制度。混合经济的选民们坚决主张，当权的政党——不论是共和党还是民主党，不论是保守党还是工党——采取能够避免长期萧条的扩展经济的行动。

假设我们承认，大规模的萧条实际上已成过去。这是否意味着我们必然会有永久性的繁荣——因此，衰退永远不会再行出现，而被委婉地称为“前进中的再调整”或“间歇”所代替呢？大多数经济学者抱着谨慎的态度，总结如下：

> 混合经济仍然会有偶然的衰退，因为，投资的波动还会出现，政府支出的变动可以在短时期内对一般经济活动具有不稳定的影响，控制通货膨胀的企图有时也会造成经济活动的下降和迟缓，国外的事件，如 OPEC（石油输出国组织）的抵制和抬高价格也可以对美国经济产生不利的影响。

267 虽然如此，由于收入分析的工具现在已被了解，由于它的应用在政治上已经是势在必行，衰退在混合经济中发生的可能性，现在要比过去为小。扩展的阶段会更经常一些，也会更长久一些。现在，我们必须对经济周期重新下定义，以便表明：即使绝对的增长没有消失，处于潜在的发展趋势之下的迟缓增长便可以被称为衰退。

在离开衰退这一主题以前，我们还要特别注意：民主政体在控制爬行的通货膨胀方面并不是非常有力的——正如我们将在第四十一章中所看到的那样。

总结和复习

1. 经济周期对许多经济部门和对许多国家都是普遍出现的起伏现象。国民收入、失业量、生产、价格和利润的运动并不象行星的轨道或钟摆的摆动那样合乎规律和容易预测，从而，也就没有一个神奇的法则来预报经济活动的变动。

2. 扩展、高峰、衰退和底点各个阶段可以分开来加以剖析，也可以把它们和季节变化与长期趋势区别开来。结果所得到的八到十年的主要周期、较短的次要周期以及较长的库兹涅茨建筑业周期各种型式已经由统计学者和历史学者加以仔细的叙述。

3. 在周期的解释方面，第一个线索是投资或耐用品-资本品形成的波动幅度较大。虽然大多数经济学者同意这一现象的存在，然而，他们在强调外部或内部因素上却具有分歧。即使如此，专家们日益为甚地趋向于一个外部和内部因素的综合。在一方面，经济学者认识到下列各项的变动的重要性：发明、人口与领土的扩大、金矿的发现以及政治斗争。另一方面，他们也强调这些外部的投资机会的变动在经济制度内的不同反应；银行的信贷情况和联

邦准备银行的货币政策、乐观和悲观情绪的波动、重置周期、乘数和加速原理这一切都造成动态的变化速度和水平；处于通货膨胀和失业的两难困境中的混合经济制度还具有由于政治的考虑而造成的制止和推进经济活动的周期。

4. 经济预测仍然是不精确的。那些在长时期中从事预测获得较好效果的人，总是密切注视国民收入和有关的统计数字。他们主要依靠有关政府、消费者和企业动向的调查研究。他们使用领先、同步和拉后指标来帮助形成他们依据 C+I+G 和货币供给而作出的猜测。电子计算机模型企图把预测的艺术转变成为科学。

5. 即使经济周期没有完全成为过时的事，它也受到了控制。虽然民主的混合经济很可能永远不会再度经历老式的、延续的萧条，然而，衰退和相对停滞的时期无疑地仍然会到来，即使财政和货币政策能够缓和它们的频率、强度和期限。

269

第十五章　价格与货币

在一万人中只有一个懂得通货问题，而我们每天都碰到它。

金·哈伯特

前几章说明，为什么现代经济学者认为，储蓄和投资曲线——或者，用不同的话来说，消费、投资和政府支出这些组成部分——适合于分析使货币收入扩大或收缩的各种力量。除了在论述通货膨胀的缺口时以外，我们在大部分的篇幅中都假定：在到达高度就业的水平以前，价格水平不会有很大的改变。这也就是说，我们过去假设：一切的曲线都用已经被矫正过价格水平变动的货币尺度来表示。因此，截止到目前，消费加投资加政府支出曲线的向上移动可以被认为是扩大了就业和生产。

现在，我们想致力于研究价格水平的变动。为什么价格在历次重大战争中迅速上升呢？为什么当支离破碎的国家大量发行纸币时，物价在奔腾式的通货膨胀中增长了数百万倍呢？为什么甚至在 C+I+G 的支出使经济制度恢复到充分或高度就业以前，物价就开始上升呢？为什么甚至在明显的开工不足和劳动市场萎靡不振导致出我们后面几章中所谓的“停滞膨胀”——即实际经济增长与就业机会的停滞和价格与工资的膨涨并存，——的时候，物价和工资在现代的混合经济中却可以上涨呢？

通过下列的安排，我们可以有成效地研究这些重要而困难的问题。本章的 A 部首先提供有关价格变动以及其某些影响的事实。随后将论述物物交换的概念、货币的性质和有关货币供给

(M)的基本事实。B部接着分析M的一般变动和长期价格之间的关系。我们将特别着重分析重要的"货币数量论"，不但分析它的粗略的形式，也分析它的圆通的形式。这种分析可以使我们初步看到后面几章所论述的银行作用和联邦准备货币政策的重要性。

我们将会发现，货币供给的改变具有重要的作用来造成C+I+G支出曲线的向上或向下的移动。我们也将看到，除了原有的"需求拉动的"通货膨胀以外，一种新的通货膨胀——"成本推动的"通货膨胀——已经出现。 270

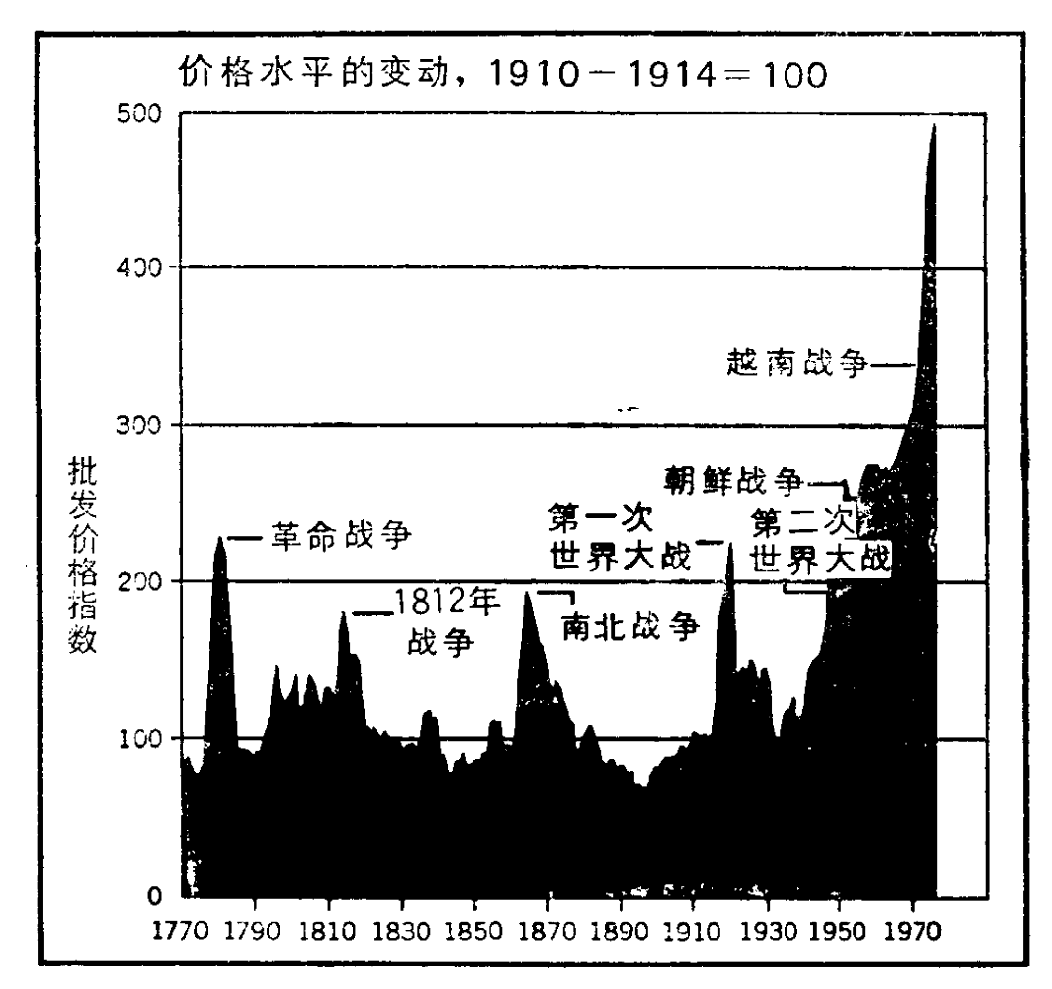
A. 价格和货币供给

第15-1图表明批发价格上升和下降的历史。每一次战争都处于一个高峰。骤然看来，似乎没有什么向上或向下的长期趋势。但是，第15-2图所示的消费者价格突出地表现了本世纪价格的一般上升的趋势。自从今天的大学生出生以来，每一元货币的价值——用它所能购买的东西来衡量——已经减少了约为一半。

作为将来的预兆，可以看到一个非常重要的事实：和其他的战后时期相比，第二次世界大战以后几乎没有任何价格的下降。工资和价格在向下的变动中似乎成为胶着不变的；而政府又非常迅速地采取行动来制止开始出现的任何萧条。当越南战争加速了爬行通货膨胀的速度时，政府的政策目标并不是价格的稳定，因为，那被认为是不可能的事情。当时的实际目标是使价格增长率减半，使它从每年百分之四到六减少到百分之二到四。如果价格在好年成上升，在坏年成又没有什么下降，那末，它所指出的长期方向是什么呢？答案是很明显的。

§. 通货膨胀、通货收缩、收入在不同的人群之间的再分配

首先提出一些有用的定义。



第 15-1 图　从历史上看，波动幅度最大的通货膨胀出现于战争时期。

在美国历史上的每一次主要的战争之后，价格逐渐下降。然而，在第二次世界大战之后，并没有显著的下降。八十年以来，一般的价格趋势——国外以及国内——都是上升的。

通货膨胀的意思是：物品和生产要素的价格普遍上升的时期——面包、汽车、理发的价格上升；工资、租金等等也都上升。通货收缩的意思是：大多数的价格和成本下降的时期。①

① “通货收缩”还有另一个意义，即实际产量和就业量的下降，而不管价格的情况为何。甚至通货膨胀是上升的价格这一简单的定义也偶然需要加以改变。例如在 1947 年，当战时的价格限制被解除以后，价格猛增。在此以前的价格稳定是否意味着没有通货膨胀？不能这样说。在 1942 到 1947 年间，当物资缺乏日益严重时，我们实际上具有“受到抑制的通货膨胀”。1947 年的价格上升主要是我们早已患有的疾病的一种“症状”。

不论在通货膨胀还是在通货收缩中，价格并不是全都向同一方向变动，也不是全都以同一比例变动。由于相对价格的变动以及总支出的变动，通货膨胀和通货收缩这两个过程使(1)不同经济阶层之间的收入分配和(2)总产量发生一定程度的特殊的变动。

> 不能预见的通货膨胀有利于债务人和拿取利润的人，而不利于债权人和领取固定收入的人。通货收缩具有相反的影响。

假设你在今天借出1,000美元而在一年后收回。如果在此期间物价上升一倍，那末，你的债务人将归还你给予他的购买力的一半。如果价格象德国1920—1923年的通货膨胀那样，增长了一万亿倍，那末，债权人的财富要完全消失。当时德国的大学捐赠基金和人寿保险资产就都不值一文了。

1939年以后，一个以年息百分之6从事抵押放款的美国人发现，由于第二次世界大战的原因，以货币的实际购买力而论，他还不能保住本银。以七十五美元在1975年购买的美国政府储蓄债券在1980年偿还一百美元。但是，1980年的一百美元是否具有1975年的七十五美元的购买力呢？ 271

另一方面，把金钱投资于不动产、普通股票或面粉的人却在不能预见的通货膨胀中大赚其钱。企业的货币销售量猛烈上涨。在企业家买进和卖出货物之间的时期，价格上升。不变成本或分摊成本保持原样，其他的成本则上升，然而，上升的速度比价格为慢。由于这一切的原因，利润增长——往往大于生活费用的增长。在严重的通货膨胀时期，每一个鲁莽的傻瓜都是伟大的理财家。

在通货收缩的时期，情况就完全不同了。债权人和领取固定收入的人得到好处，而债务人和拿取利润的人则蒙受损失。如果在债权人放出和收回款项之间的时期，价格下降，那末，他收回的购

买力大于他放出去的购买力。如果在企业家买进和卖出之间的时期，价格下降，那末，他将蒙受损失。

一直保住工作职位的教师发现，她的实际收入已经增加。那个在高涨阶段抵挡了购买普通股票的诱惑而用钱去购买稳妥的政府债券的寡妇发觉她自己处于较为有利的地位。同时，政府则发现，相对于它的税收和国民收入而言，公债的利息负担加重。那个把钱藏在褥子里而不赚取利息的储藏家发觉他的财富的实际价值随着价格的下降而日益增长。如果价格以每年百分之10的速度下降，那末，那个不合乎社会潮流的储藏家实际上得到年息百分之10的报酬。可是，那个愚蠢到雇用人手的企业家可以发现，他甚至不能把工资收回 更谈不上什么利润了。

现在的研究结果告诉我们，通货膨胀造成的最大的收入再分配是从年纪较大的人流入到年纪较轻的人那里。节余下来以备七十岁退休的钱往往减少它的购买力：如果价格平均以每年百分之5的速度上升，那末，一美元的实际购买力会在三十年的期间减半又减半。

能预见的通货膨胀。如果一次通货膨胀延续了很长时期，不再是“不能预见的”，市场利息率将会逐渐体现出价格上升的影响。例如，一旦我们都预见到价格将每年增长百分之5，我的投资于债券和抵押放款的养老基金会付给我百分之9，而不是百分之4的利息。在巴西、智利以及在几乎其他一切具有价格长期上升历史的国家中，都可以观察到利息率受到长期通货膨胀的调整。在七十年代，我们看到，美国和欧洲的利息率处于类似的通货膨胀的影响之下。

§. 价格的变动对于产量和就业的影响

除了收入再分配以外，通货膨胀也可以影响社会的实际总收入和生产。

> 价格上升通常可以带来高度就业。处于轻微的通货膨胀中，工业之轮开始得到良好的润滑油，产量接近于最高水平。私人投资活跃，就业机会多。历史上的情况便是如此。

因此，许多企业家和工会发言人在评价轻微的通货收缩和轻微的通货膨胀的时候，一向把后者当作这两件坏事中的较轻的一个。领取固定收入的人所损失的通常要小于整个社会中的其他人所得到的。由于就业机会的改善和工资的增长，甚至领取相对固定工资的劳动者也往往能生活得更好些。新证券的利息率的提高可以部分地补偿债权人所蒙受的损失；根据价格指数而调整的社会保险补助金可以使退休人员的损失得到补偿。

> 另一方面，在通货收缩中，失业的劳动者和闲置资本的增长使得社会的总福利减少。因此，在一定意义上可以说，得益者所得到的少于受损者所失去的。事实上，在严重的萧条中，几乎每个人——包括无法收回放款的债权人——都受到折磨。

上述的话告诉我们，为什么在失业的时期，即使消费和投资支出的增加会给价格带来一些上涨的压力，它也被认为是一件好事。当经济制度受到严重的萧条的折磨时，很少有人批评私人和公共机关花费金钱，认为这种花费有可能造成通货膨胀。实际上，大部分增加的支出在此时会促进生产，从而造成更多的就业机会和实际收入。

但是，同样的理由也可以说明，一旦达到了充分就业和工厂全部开工的水平，任何进一步的支出增加多半会被消耗于价格的增长。（回想第十三章关于“通货膨胀缺口”的论述。）

273 ## §. 奔腾式的通货膨胀

价格缓慢地增长是一回事。但是，当价格的每一次增长都成为工资和成本增长的信号，而工资和成本的增长又使得价格进一步上升时，我们就可能处于有害的奔腾式的超级通货膨胀之中。象德国在 1920—1923 年那样的，象以前中国和匈牙利那样的价格迅速上涨是没有什么好处可说的。处于那种情况下，生产、甚至于社会秩序都趋于崩溃。由于货币不值分文，大批的居民的财富被一扫而光。债务人拚命地追逐着债权人，以便用不值钱的货币清偿他们的欠债。投机者获得了暴利。家庭主妇匆忙地在价格进一步上涨前用掉她们丈夫的收入，然而，这样做只能使价格上涨得更快一些。在南北战争时南部联邦的通货膨胀中，一位南方人民说:

> 在过去，我们把钱放在衣服口袋里到商店去，而用篮子装回食物。现在，我们把钱放在篮子里到商店去，而用衣服口袋装回食物。什么都是缺乏的，除了货币以外！价格混乱，生产趋于崩溃。在过去，一顿饭的价格和一张歌剧票差不多，现在则值后者的二十倍。商业往往处于停顿状态，因为没有人知道价格应为多少。（有些人说，我们在战后结账。）结果，每个人都储藏"东西"并且尽可能用掉"坏的"纸币。"坏的"纸币把"好的"金属货币赶出了流通领域。结果是部分地回复到不方便的物物交换的状况。

除了德国在 1920—1923 年的超级通货膨胀以外，我们还在象智利和巴西那样的国家看到连续数十年的长期通货膨胀——譬如说，以每年百分之 20 到 90 的速度上升。在这种情况下，人们还是设法生活下去。他们储藏物品，购买住宅，决不以普通的利息率借出他们的金钱，等等。有的时候，象在巴西那样，整个的经济也还能有实际的增长，然而，更经常的是象阿根廷和智利那样，经济成长受到妨碍。

幸运的是，除了战争时期或作为战争和革命后果以外，德国式的超级通货膨胀是不多的。在今天，象美国这样的混合经济所惧

怕的是价格持续的爬行上涨。爬行必将变为快步行走吗？快步行走必将变为小跑吗？小跑又必将变为奔驰吗？很少有经济专家认为这种发展是不可避免的。但是，他们仍然具有理由来担心价格以太快的速度作持续的爬行——正如我们将很快看到的那样。

§. 为价格的长期趋势所树立的目标

作为我们的理想，我们都愿意有一个日益发展的充分就业的经济，在其中，经济周期的过度的涨落得到缓和。当经济周期从高涨走向危机和不景气时，我们都想控制"货币的疯狂的跳舞"。但是，以价格的长期趋势而论，存在着三种可能的方案，这些方案被不同的经济学者认为是最健全的现代化的折衷办法：

1. 价格——总的说来——应是稳定的。当人口增长、资本形成和技术进步造成产量的增加时，货币支出总额上升。由于生产率随着时间的进展而增长，货币工资和实际工资也要上升。

2. 价格应轻微地上升。当高度就业的产量随着生产率和经济成长而增加时，货币支出总额上升得比价格还要快。货币工资将持续上升，但实际工资的增长却要稍为缓慢一些，因为，生活费用也要持续上升。 274

3. 价格应是持续下降。货币工资和财产收入的总额几乎保持不变。但是，由于技术生产率的提高而造成的产量增长则以降低价格的形式分送给一切的消费者。虽然货币工资保持不变，实际工资却在增长。只要价格的下降是由于以往的生产成本的减少所造成，那末，它的下降就不会使经济活动受到过分的抑制。

如果失业量可以维持在不高的水平，上述三种解决办法都可以接受。在一个理想而又没有阻力的经济制度中，使用哪一种办法都是无所谓的；只要价格的变动趋势能够预见，一切都可以据此而作出相应的调整。然而，经济史和经济分析告诉我们，我们并不

生活于一个无阻力的理想世界。处于第三种价格水平下降的情况，现代的混合经济最难于维持高度的就业水平。

资本主义没有政治动乱而同时又能健康发展的最活跃的时期属于价格稳定或轻微上升的时期。资本主义制度本身就是在西班牙新大陆的黄金和白银提高了价格水平的那几个世纪中发展起来的。

我们现在必须研究，除了财政政策和外部因素以外，货币供给如何发生作用，来决定C+I+G的均衡交点的GNP——即以现有的价格来计算的“名义的”或“货币的”GNP。

§. 物物交换和货币的使用

一个世纪以前，W·斯坦利·杰文斯在一本最早的货币学教科书中企图说明人类从物物交换到使用货币之间的飞跃。他引用的下列一段经历最能说明问题。

> 若干年以前，巴黎的拉利克戏院的歌手塞利小姐……曾在社会群岛作一次演出。作为演出的报酬，她得到门票收入的三分之一。经过清点以后，她的报酬包括三只猪、二十三只火鸡、四十四只鸡、五千个椰子、还有很多香蕉、柠檬和桔子……。在巴黎……这些家畜和水果可能值四千法郎，这是唱五支歌的很优厚的报酬。然而，在社会群岛，货币是稀缺的。由于那位小姐自己无法消费掉她的任何一项收入，她只好用水果去喂猪和家禽。

虽然物物交换显然是不方便的，然而，它比起那种每个人什么活都得干而又都干不好的自给自足状态，却是一大进步。对于首先突然想到相互交换物品会使双方有利的那两个猿人，我们是非常感激的。虽然如此，简单的物物交换具有很大的缺陷。如果没有新的巨大改进——使用货币，精密的分工是不可思议的。

除了最原始的状况以外，人类并不直接用一物交换另一物。他们先把一物转卖成为货币，然后用货币购买他们想要的东西。骤

275

然看来，用两笔交易来代替一笔交易，这似乎是使事情复杂化，而不是简单化。例如，如果我有苹果而想要胡桃，那末直接用一物交换另一物不比以苹果换钱再用钱换胡桃更简单一些吗？

事实是恰恰相反：两笔交易要比一笔来得简单。在通常情况下，总有一些人想买苹果，另一些人想卖——在一定的价格下——胡桃；但是，要想找到一个爱好和我刚巧相反的愿意买胡桃和卖苹果的人却是一个不寻常的巧合。这种巧合和在掷硬币时一连串得到十来次"反面"同样的不可能。（即使出现这种不寻常的巧合——偶然也会如此，那也不能保证双方在交换数量上和在交换条件上的意图正好一致。）

用经济学的典型语言来说，经常出现的情况并不是双方在需要上的巧合，而是双方对巧合的需要；从而，除非一个饿着肚子的缝衣匠恰巧找到一个持有食物而又想买条裤子的一丝不挂的农民，双方不能成交。

货币确实使经济生活简单化。但是，决不要认为，对于整个社会而言，仅仅增加货币的总额便能使人们的消费大于现有的劳动、土地和资本在技术允许的范围内所生产的实际产品。正如我们已经看到的那样，货币可以行为越轨，从而造成衰退和通货膨胀。

§. 货币的历史阶段

如果我们以合乎设想的、合乎逻辑的方式来叙述历史，我们自然会把商品货币时代放在物物交换时代的后面。

商品货币。在历史上，许多不同的商品在不同的时间曾经被用作为"交换媒介"：家畜、烟草、皮革、毛皮、橄榄油、啤酒或酒类、奴隶或妻子、铜、铁、金、银、戒指、钻石、印第安人的珠串或贝壳串、巨大的岩石和地形标记以及香烟头。

上述的每种东西都有优点和缺点。家畜不能被分成为很小的单位；然而，当它被储藏时，这种货币极可能由于繁殖而增加，使亚里士多德的“货币是不生殖的”学说变为谎言。虽然酒可能由于储藏而增进质量，但是啤酒并不如此。橄榄油是一种良好的流质货币，可以随心所欲地被分为极小的单位。铁能生锈，同时由于其价值低，在搬运时不能用钱包，而需用马车。钻石的价值不与其重量成比例，而随着重量的平方而变动；因此，如果被分为小块，将损失其价值。

贵金属每年增加（由于开矿）或减少（由于镶牙、作首饰和作电气器材）的数量在总量中仅占微小的比例；因此，它的总量不会有巨大的波动。白银具有光泽，但将在空气中变色。黄金虽能保持其诱人的光彩，但是，除非制成合金，它的性质非常柔软。黄金的高数值的比重使得人们容易鉴别膺品和合金的成分；但是，在历史上的大部分时间，每两黄金的稀缺价值非常昂贵，以致需要非常小的硬币来支付普通的交易。它的主要用途一向是储藏。

276 大多数种类的货币的本身，都曾具有某些价值或用途。例如，即使印第安人的贝壳串也具有装饰的用途；纸币起源于仓库或造币厂的标明金属数量的收据。但是，货币媒介物的内在的有用性现在不是什么重要的事情了。

纸币。商品货币时代让位给纸币时代。货币的本质，它的内在的性质，被纸币典型地表示出来。人们需要的不是作为商品的货币，而是作为货币的货币；需要的原因不在于货币的本身，而在于它所能购买的东西！我们并不想直接地消耗货币，而是想以把它花出去的方式来使用它。即使当我们以储藏的方式来使用它的时候，它的价值也是由于我们在将来能够花掉它这一事实而来的。

货币是一种人为的社会成规。如果由于任何理由，某一样东

西被用来作为货币，一切人都将视它为珍贵之物，不论他们是禁酒者、或是素食者，或是不相信它的内在价值的人。只要某一样物品能够买到东西和作为卖掉的东西的代价，人们就会乐于用它来进行交易。奇怪的是：人们接受货币是因为它为人们所接受！

纸币（一元、五元、十元等等）的使用已经广泛地流传开来，因为，作为交换媒介，它具有许多便利之处。纸币易于携带和储藏。把较多或较少的零印在纸币之上，一种轻便的、体积很小的媒介物就可以具有大或小的价值。使用小数点，它可以被分为随心所欲的单位。应用细心雕琢的底版可以使货币的价值不被涂抹和伪造。私人不能随意无限制地发行纸币这一事实，使得它成为稀缺的东西，这就是说，它是经济物品，而不是自由取用物品。

> 在有限的供给之下，现代的纸币具有价值——即能购买东西——而和任何黄金、白银或政府的保证无关。公众不知道，也不留意——他们不需要知道和留意——他们的货币形式是否为“白银证券”、联邦准备银行券或为铜币或银币。只要每种形式的货币能以固定的比例转换成为任何其他的形式，最好和最坏的形式是一样的。

银行货币。最后，和纸币时代相并行的还有银行货币（或银行活期存款）时代。今天，以货币价值计算，至少一切交易的十分之九都用支票偿付。如果用交易次数计算，情况也可能大致相同。大学教授的薪金，由学校预扣所得税后，直接给他存入他的银行账户。他的房租和牙医费用系用支票偿付；他的汽油和旅馆费用系用信用卡支付。除去午饭和车费的小量零用钱以外，他很少需要现款。

将来的没有货币的经济社会。在电子计算机的时代，携带现款的需要越来越少，甚至支票的需要也是如此。在大多数交易中，

越来越多地使用着信用卡。联邦准备局的理事乔治·米切尔已经设想到将来的日子,那时,利用电话或把不能伪造的信用卡放入计算机的终端,中央储存器和数据库将会记载大多数的交易。作为记账单位,货币仍然发生作用;但是,象赌博用的筹码、硬币或钞票那样原始的东西将大部分被淘汰掉,而使用可以自动计算人们整个一生的款项出纳的记录卡片。

277

§. 三种货币:硬币、纸币和银行存款

我们可以把货币的实质简单地总结如下:

货币是现代的交换媒介,也是表示价格和债务的标准单位。运用对货币和信用的控制,政府通过联邦准备制度影响储蓄与投资开支之间的平衡——影响实际和货币 GNP 的水平,从而,影响价格水平膨胀的速度。

通过加快或缓和货币供给的增长,联邦准备制度能够提高或降低上几章所论述的 C+I+G 的交点。货币理论的重要性以及它和财政理论的相似之点即在于此。

我们首先列出现在日常生活中使用的几种主要货币:小额的硬币、纸币以及银行活期存款的货币。

硬币。第一类货币是小额交易所使用的硬币:铜质的一分硬币、镍质的五分硬币以及银色的十分硬币、二十五分硬币、半元硬币和(接近西海岸地区的)一元硬币。这些构成我们的小额硬币。孩子们认为它们是很重要的;然而,它们所代表的价值总额为数不大——事实上,在整个社会的非银行存款的现金中,它们占有的份额少于七分之一。由于硬币所含金属的价值小于它的面值,它们被称为"代币"。① 这些铸币的价值之所以能远远超过它们所含有

① 如果一位独裁者坚持在纸币以外,还使用金属含量价值等于或接近于法定价

的金属的价值，仅仅是因为它们能随时被兑换成为其他的货币——二十个五分镍币可以兑换一美元等等。我们并不是在一切场合都使用这种金属含量价值微不足道的硬币；只有在购买糖果和报纸时，或向自动售货机买东西时，才使用它们。

纸币。比较重要的是第二类货币：纸币。我们大多数人对于一元或五元钞票只知道上面印有美国政治家的图像和政府官员的签名，还印有一个数字来表明钞票的票面价值——这是最重要的。

考察一张十元的或其他元数的纸币，你很可能发现，它印有“联邦准备券”的字样①。它宣称自己是“公共的或私人的一切债务的法定偿债物”。一直到最近，它还印有毫无意义的字句“可以在美国财政部和任何联邦准备银行兑换成为法定的货币”。为什么在“法定的货币”下加着重号？因为，三十年以来，除了我们所论述的“法定偿债物”，即联邦准备券等等以外，并不存在任何其他法定的 278

值的硬币，那末，他会证明自己是一个多么外行的理财家。例如，一旦黄金或白银的价格在世界市场上升到足够的高度时，独裁者会发现他的硬币将由于内含的金属量而被熔化。正是由于硬币是由价值较低的金属所铸成，所以才能避免这种命运。事实能否证实这一点？可以证实。正如下一个脚注所说明的：当白银价格上升时，政府不得不停止使用白银铸造的十分硬币和二十五分硬币。为了使这些硬币不致被熔化而储藏起来，政府以较贱的铜-镍材料作为代替品。

① 某些一元券曾经印有“白银证券”的字样。了解美国政治和历史的人知道，“白银证券”之所以存在仅仅是由于来自西部有矿业的各州的几位参议员。他们使得美国议会同意：尽量购买白银，专供货币方面的用途。他们通过这个办法来继续津贴银矿的经营者。除此以外，白银对货币而言，绝对没有任何意义。许多国家甚至正在取消小额银币，而在东方，白银最终失去了它的重要性。到了1963年，用于镶牙、电子工业和照像的白银价格上升到了如此的高度，以致熔化银币或用“白银证券”兑换白银成为有利可图的事情。因此，议会取消了部分货币必须为白银证券这一滑稽戏。我们不再能向政府兑换白银。

长期被认为是不祥之物的两元券，即所谓“美国纸币”是筹措南北战争费用的后果。1966年后，不再发行。某些五元券也是“美国纸币”。你偶然也会碰到一张印有“联邦准备银行券”或甚至“国民银行券”（具有附近的某些银行的名称）字样的纸币。这些也逐渐从流通中收回。

货币。简言之，如果你愿意的话，你的那张久经使用的有折皱的十元纸币可以兑换成为一张崭新的纸币，兑换成为两张五元的或十张一元的纸币。它所能做到的如此而已①。

在今天，美国的一切纸币和硬币在本质上都是"法令规定的"货币。它是货币，因为政府作出如此的规定，又因为我们都承认它。它的金属的储备已经不再有任何实际意义（甚至不再被用来作为对法定的货币发行量的限制）。

1933 年以前，人们往往在小孩子的生日赠给他们一枚五元或十元硬币，同时，黄金证券经常在流通。黄金证券是仓库的收据，可以据此而向美国财政部请求兑换黄金。然而在 1933 年，议会把黄金的收购价格从每盎司二十一美元提高到三十五美元，国家收购了一切的黄金——除了结婚戒指、镶牙材料和古钱以外。这样做的目的是为了防止持有黄金的人由于美元贬值而赚取百分之 67 的利润。与此同时，一切的黄金证券均被收回。议会决定，在收回时，只能兑换普通的纸币，不能兑换黄金。② 从 1975 年以来，美国公民可以持有黄金，但普通公民所持有的黄金价格与黄金的官价不发生关系。（目前官价在名义上为每盎司 42.22 美元，然而在事实上，政府的非正式的估计为这个虚构的数字的五倍。）

从理解货币性质的观点来看，黄金证券和金币的取消可能使问题简单化。现在的学生，不象早几代的学生那样，被某种神秘的信念领入歧途，认为"黄金储备"是使得纸币具有价值的东西。肯

---

① 一个克利夫兰的商人曾经给财政部写信，要求用一张十元券兑换成某些"法定的货币"。他得到两封客气的回信，但是没有达到目的。事实上，在 1934 年后，过去的"法定偿债物"和其他货币之间的区别已经失去了意义。从那时以来，如果你用一千元的一分硬币偿付税款或债务，在法律上是许可的，正和使用任何其他的货币一样。在那时以前，债权人有权要求使用某一种事先约定的"法定偿债物"。

② 我们将在第十七章中看到，十二个联邦准备银行仍然存有特种的黄金证券，但这不过是一种簿记的方式。

定地说，黄金本身与这一问题没有什么关系。流行的说法认为：“如果纸币能够兑换黄金，它的价值会较高”。每个专家都知道，事实是恰恰相反。如果黄金不在货币方面使用的话，那末，黄金作为一种金属的价值会比它现有的价值低得多。我们会有较便宜的首饰和结婚戒指，而南非和俄国的采矿者会得到较少的收入。①

279

坚决的保守派为什么在今天还要恢复金铸币的真正原因并不在于他们认为黄金使得货币具有价值。原因在于他们知道政府的措施在今天能够有力地影响货币的价值，他们确信这种权力会被政府加以滥用，因此，他们主张把这种权力从议会、从行政部门以及从联邦准备制度那里撤销。他们宁可把自己的命运托付给开采金矿所造成的行情起伏，而不信任易犯错误的或被认为是腐化的政府。

我们将在以后的几章和第五编关于国际方面的论述中看到，黄金在国际贸易的支付上和在国际的储备上仍然具有一定限度的作用。这便是黄金在现代经济中所保持的已经缩小了的职能。

> 要想使货币具有价值，它的供给必须受到限制。如果纸币的数量多到如此的地步，以致它实际上成为自由取用物品，那末，人们所具有的大量纸币便会使一切价格、工资和收入上涨到无止境的高度。这就是为什么有关货币与银行的基本权

---

① 黄金只有通过它限制或扩大纸币数量的能力，只有通过它限制或扩大支出总额的能力，才能影响价格水平。这一点曾经被愚蠢的欧洲的财政部长们所忽视。第一次世界大战后，他们用新发行的纸币来购买黄金以便增加新的黄金储备，并且企图通过这个办法来制止通货膨胀！当然，结果是适得其反。只有当他们反过来用黄金尽量买进现有的纸币并把它们烧掉时，他们才得到成功。第三十三章将论述国际金融的双重黄金制度：官价制度，在其中，各国中央银行和政府根据国际货币基金组织（IMF）的成员国所决定的每盎司＄42的价格来交换黄金；自由市场价格制度，在其中，珠宝商、囤积黄金的人和犯罪集团在苏黎世、芝加哥等地可以支付高达每盎司＄200的价格，要看货币的供给和需求而定。还有“纸面黄金”——国际货币基金组织（IMF）的特别提款权（SDR）——也将加以论述。

力从来不交给私人团体而总是赋予政府的原因。

§. 为什么活期存款被当作为货币

活期存款。还有被经济学者称为货币的第三类货币。这就是随时可提取的银行活期存款。

如果我在一家银行有一千元的活期存款，这笔存款可以被当作为货币。为什么？理由很简单，因为我可以根据它而开出支票来偿付我所购买的东西。这笔存款和任何其他交换媒介没有区别，而且，由于随时可以提取现钞，它作为"价值标准"或"记账单位"的职能和一千元的二十五分硬币是一样的。这就是说，活期存款和二十五分硬币都能兑换成为标准的货币，都能以固定的比例兑换现金，一元换一元。

280 由于具有货币的基本性质，银行活期存款应该被当作为货币，被当作为 M 的一部分。现在已经把它算作为货币。①事实上，正如上面指出的那样，从数量上看，银行货币要比纸币更为重要，因为大多数交易是用支票偿付的。支票有其方便之处：可以邮寄，可以偿付任何大小数量的债务，付款后的支票可以作为收据之用，被偷掉或遗失后（不论是签过名的还是没有签过名的）尚可挂失——所有这些优点都是显而易见的，可以说明为什么支票的使用普遍流行。

第 15—1 表说明货币的三个组成部分在数量上的重要性——硬币、纸币和活期存款。它们的总和被称为 M_1，即狭义的货币。

281 §. 定期存款、流动资产和其他的货币近似物

除了狭义的货币的总量 M_1 以外，第 15-1 表还表明广义的货

① 我的银行存款通常被算作为货币——但我开出的支票不算。

美国的货币供给（单位：十亿美元） 货币种类	1939年3月		1946年3月		1965年3月		1975年3月	
硬币（处于银行之外的）		0.6		1.3		3.1		7.4
纸币（处于银行之外的）：								
联邦准备券	4.3		23.9		30.3		60.9	
白银证券和美国纸币	1.6		2.3		1.2		0.5	
其他纸币（处于回收的过程中）	0.3	6.2	0.6	26.8	0.1	31.6	0.0	61.4
银行货币：								
一切银行的活期存款（已经经过调整，除去了政府存款等等）		26.1		76.2		125.2		215.3
M_1 的总额		32.9		104.3		159.9		284.1
定期存款和储蓄存款（包括互助储蓄银行、邮政储金、储蓄和借贷机构、存款证明书）		30.0		59.1		132.4		430.9
M_2 的总额		62.9		163.4		292.3		715.0
个人和企业所持有的美国政府债券（除去银行、保险公司等以外）		12.0		83.2		89.1		102.4
"货币近似物"和货币的总额		74.9		246.6		381.4		817.4

第 15-1 表　M，货币供给——存款加上纸币——是一个关键性的宏观经济的变数。

硬币加上纸币加上活期存款构成狭义的货币供给 M_1。加上定期存款成为广义的 M_2。再加上其他的流动资产或"货币的近似物"成为意义更加广泛的概念。

币总量 M_2。这个范围比较广泛的概念包括一切种类的储蓄和定期存款，把商业银行、互助储蓄银行、储蓄和贷款会社、信用组合等机构的储蓄和定期存款都计算在内。虽然不能根据定期存款而开出支票，你通常在通知银行后即可取得现款。

假设你有 \$10,000 的活期存款，你的兄弟有 \$5,000 的定期存款和 \$5,000 的活期存款，你们的储蓄和消费曲线会因此而大为不同吗？如果二人收入相同，他的储蓄比例会比你的大得很多

吗？很可能不是；这可以说明 M_2 的重要性。近数十年来，定期或储蓄存款——在商业银行中的，在互助储蓄银行中的以及在储蓄和贷款会社中的——比活期存款具有远为快速的增长，这是为什么我们不能仅仅满足于计算 M_1 的另一个原因。

由于在一系列的因素中，很难准确划分哪些因素对于支出具有直接影响，M(即货币供给)究竟应该包括多少东西在一定的程度上取决于主观的臆测，而不是科学的判断。(除了 M_1 和 M_2 以外，经济学者还能够提出十几个不同的货币供给的概念：M_3、$M1\frac{1}{2}$、……。)

一世纪以前，活期存款不会被列入M之中。今天，经济学者势必把活期存款计算进去，因为甚至最顽固地坚持狭隘的旧概念的人也不得不承认，活期存款确实节约了货币的使用，从而它的作用和实际的货币没有多大区别。越来越多的经济学者根据同样的理由主张把定期存款也包括在货币供给这一范畴之内①。

定义上的问题。在货币问题上，经济学者对于使用的术语并无一致的意见。许多人甚至在 M_1 和 M_2 之外，还要加上另一种流动资产，称为"货币近似物"。

他们主张，在货币近似物中，至少要把政府债券放进去，② 因为任何人都可以把到期的债券换成现款，或把不到期的债券在公开市场上出售来换取现款(虽然出售的价格不是稳定的，而且在事

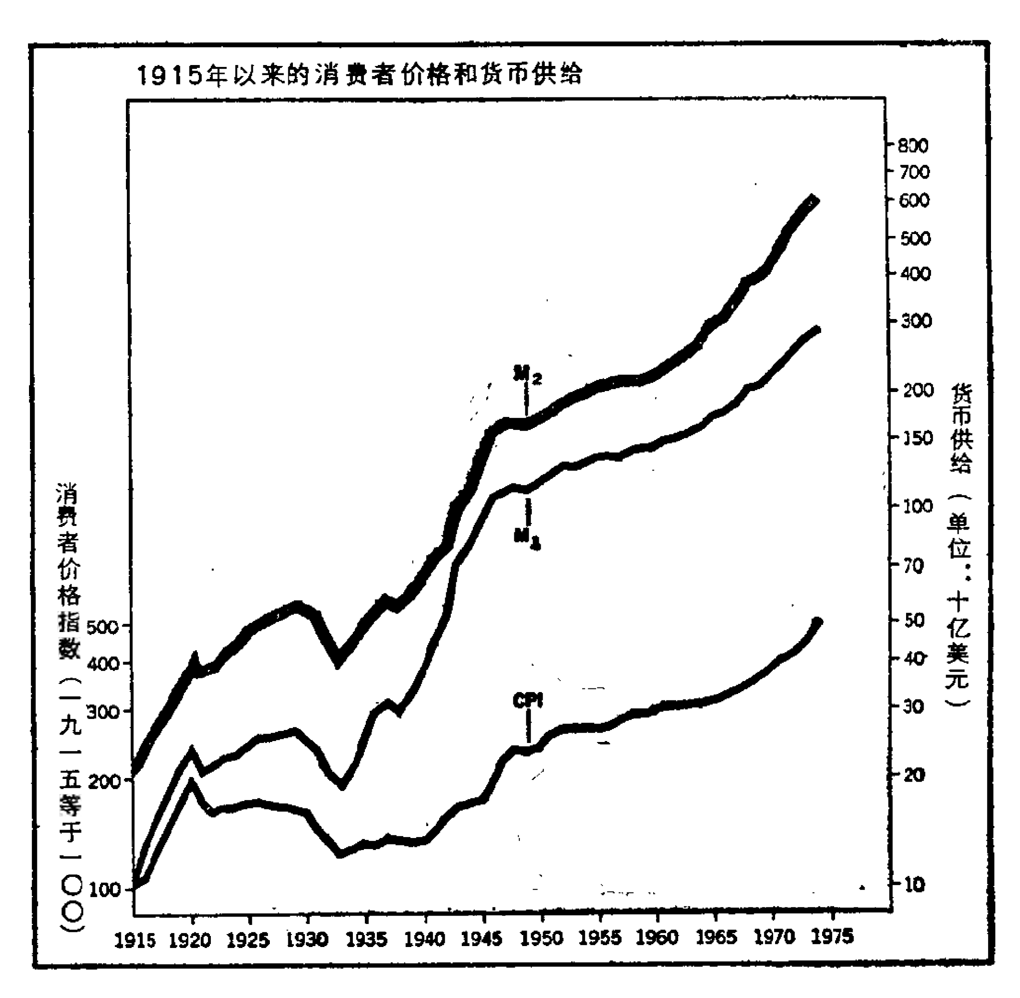
① 某些学者企图把公债算作为货币，不把公债完全排除在货币之外。这些学者主张把公债的数量打一个折扣而把结果加进所谓"有效的"货币供给 M_3。由于商业银行中的定期存款数字比储蓄-贷款会社的和互助储蓄银行的要较为容易得到，我们将沿用许多学者的惯例，往往只把商业银行中的定期存款计算入我们的 M_2。

② 从人们的流动资产中减去他们现有的负债(欠帐、分期付款债务等等) 是一个合理的做法。结果所得到的"净财富"是除了收入以外的决定人们的支出额的最重要的因素。

前不能预测价格的长期波动。）这些货币近似物具有货币的许多特点。

当然，你不能用政府债券直接支付你每月的开销，从而我们很难把它称为“货币”。然而，既然你持有这种易于换成现款的资产，这就意味着，你现在的开销的多少很可能受到你所持有的债券的影响，这和你所持有的银行存款会影响你的开销是一样的。

在15-1表说明，各种货币的数量现在都是第二次世界大战以前的好几倍。在大部分的篇幅中，本书将沿袭最流行的说法，对 282



第15-2图　价格水平和货币供给往往同时变动。

价格和货币并不符合粗略的货币数量论所要求的准确的比例。当实际产量不断增长时，M应该增长，以便使P保持不变。由于M的周转率，即流通速度，自从1945年来继续加快，货币GNP（即PQ）增长得比M要快。

货币供给的总量作出如下的定义：

> M 是处于银行之外的流通中的硬币和纸币的总量再加上活期存款(按常规调整后的数量)。除了这个狭义的M总量(我们可以称它为 M_1)以外，我们有时也使用含义较广泛的范畴(被称为 M_2)，该范畴在硬币、纸币和活期存款以外，还包括定期存款和储蓄存款。

第 15-2 图表明，含义较广泛的 M_2 在近年来增长较快。

283

B．货币的需求和货币数量论

货币的职能是什么？在下列各点中，有些是已经论述过的，有些是新添增的：

1．货币是交换媒介，使我们能交换整个社会的产品，而不依赖非常麻烦的物物交换。

2．货币是计帐单位，我们可以用它来表示当前的交易物的价格，也可以表示将来的或延期支付的物品的价格(例如，我在今天借入 \$1,000，而同意在三年后归还 \$1,200)。

3．至少对于一个人的部分财富而言，货币是一种安全的储藏手段——因为它没有股票、土地、住宅和债券所固有的行情涨落。当这一切东西的价格下降时，那个精明的储藏货币的人是社会上最成功的投机者。(然而，当价格上升时，许多持有货币的人受到损失。)

4．持有货币是一个必要的谨慎措施来对付意外的开支或不能按期得到的款项。同样的，它也使人们能够利用时机来廉价收买价格可能突然上涨的物品与证券。

所有这些职能是值得为之付出代价的。当我们持有硬币、纸币和活期存款时，我们都付出代价——即牺牲了由于购买有收益

的资产而可能得到的利息和利润。

通用电气公司尽量把它不必要的现金限制在最低水平，正和它尽量把它不必要的库存钢铁限制在最低水平一样。在一位著名的漫画家所画的漫画中，一位经理懊恼地发现，他有 $120,000闲置无用的活期存款，多年来赚不到分文利息，因为他从来不拆阅他的信件！

从上面的论述中可以明显看到，我们之所以持有货币是由于两个主要原因：(1)便于进行一般交易，这种交易是任何收入水平的人都必须有的；(2)满足由于谨慎的考虑而出现的需要，因为其他形式的财富在价值上和在收益上不是完全可靠的，同时人们收入和支出款项的时间也往往难于预料。

在上世纪末和本世纪初，剑桥大学的 A·马歇尔和耶鲁大学的 I·费希尔把导致出货币需求的因素总结如下：

货币需求：我们的年收入越高，我们每人所需要的交易额越大；把由于交易规模扩大而引起的节约货币使用量的影响估计在内，人们所持有的M在任何时期都与他们的年收入或月收入形成大致一定的比例。（当高质量的债券、储蓄存款或其他货币近似物具有偏高的利息率时，上述对货币的交易需求会稍微减少一些，因为，当利息率偏高时，人们会节约他们所持有的货币，使每一元货币周转较快。）

人们持有货币也由于这是一种谨慎的储藏财富的方式，因为，他们不愿意把全部财力都放在冒风险的资产上，而愿意留些现金以备进行有利可图的交易和支付突然出现的开销。这种对货币的谨慎（或"资产"）需求在很大程度上受到收入以外的因素的影响：人们的财富总量，由于持有货币而牺牲的利息和利润的多少，对于将来的乐观、悲观或捉摸不定的心情，预期的物品和资产的价格变动（即通货膨胀率）和利息率——任何投资都取决于这些"投机性质"的因素。

这个总结的第二段中的各因素已经在马歇尔和费希尔的著作中出现，但是，并没有加以强调。一直到三十年代，凯恩斯和注重现实的银行家注意到：单凭交易需求并不能解释人们所保持的现金的大幅度波动。1930 年以前的著作通过“货币的流通速度”这一概念强调 M 和收入之间的关系。对此，我们即将加以论述。

284 **§. 货币的流通速度**

历史资料表明：货币 GNP 一直在增长，M也一直在增长。现在的 M 已经是第二次世界大战前的十倍，而货币 GNP 甚至大于战前的十倍。这一现象不仅仅是历史的陈迹。如果在十年以后，GNP 从现在的一万五千亿美元增长到三万亿美元，那末，M 也将为其现有数量的两倍——这是相当有把握的猜测，即使我们不知道 M 的变动究竟是 GNP 变动的“原因”，还是其“后果”。

为什么在这二者之间存在着某种关系呢？M 是一个既存的数量，是在任何时刻都可以衡量的东西，象资产负债表上的一项资产。GNP 是货币收入的年流动量，是在有关两个时刻之间的收入报告书上才能衡量到的东西。

为了表示这两个数量之间的为费希尔和马歇尔所言及的比率，我们可以引入一个新的概念：即在一年中的“货币流通速度”，其表示符号为 V。

> 货币流通速度的定义：为了实现由于收入而引起的交易，货币总量在一年中周转的次数被称为货币流通速度（或更准确地说，货币的收入速度——V）。

如果货币总量周转很慢，从而人们的货币收入在一年中被花费掉的次数很低，那末，V 具有低数值。如果相对于 GNP 的数量（苹果价格×苹果数＋橘子价格×橘子数＋……）而言，人们在任何时候都持有较少数量的货币，那末，V 具有高数值。

V的数值往往随着利息率的上升而增加。在不同时期，V也随着下列因素的变动而改变：金融组织、习惯、态度、期望、计算机的信息传送以及M在各种机构和收入阶层之间的分配。然而，V的改变不一定是突然的、剧烈的和完全不可预测的。

在任何情况下，下列货币流通速度的正式定义总是可以成立的：

$$V \equiv \frac{GNP}{M} \equiv \frac{p_1q_1 + p_2q_2 + \cdots\cdots}{M} \equiv \frac{pq\text{的总和}}{M} \equiv \frac{PQ}{M}$$

在这里，P代表平均的价格水平，随着价格水平指数的涨落而升降。Q代表实际的（不是用当年的货币表示的）GNP。通过上述的用价格指数“矫正”GNP的统计方法，可以计算出实际GNP。

这里有一个说明问题的例子。第15-1表指出，M在1975年早期约为$2,850亿。那时，GNP的数值约为每年$14,200亿。因此，用2,850去除14,200的年数值得到每年的收入速度约为5。这就意味着，为了进行GNP中的交易，每单位货币在一年中大约使用五次；换言之，在该年的任何时候，整个社会的人所持有的货币稍多于他们的两个月的平均收入。①

§. 货币数量论的交换方程：一个恒等式

285

经济学者建立了货币流通速度的概念以后，他们把这个概念的正式定义重新加以安排，以便得到一个新的恒等式，被称为“货币数量论的交换方程”：

$$MV \equiv PQ$$

把M从上面的货币流通速度定义的公式中的右方移项到左

① 经济学者有时也计算一切交易的V。这些交易包括转移支付、中间物品的交易以及任何交易。根据最近的银行支票的交易额（或银行支票兑现额），我们发现，除去纽约市以外的城市银行存款每年周转多于85次，而纽约市的存款每年周转340次。显然，这种总速度的数值远远超过收入速度的数值。

方，便可以得到这个恒等式。根据V的定义，这一新方程的左方等于GNP，即当年的国民产值。根据我们的P和Q的定义，方程的右方也等于GNP。

例子：如果GNP仅包含一种物品，即一万亿块面包，而每块的卖价为一元，那末，GNP＝P×Q＝每年一万亿元。如果GNP包含的商品不只一种，那末，我们把所有p×q都加起来。如果它们的q的数值不变，而p则加了一倍，那末，p所表示的平均价格水平也要加倍，从而得出二万亿元，而不是一万亿元的GNP。①

一切的具有定义性质的方程均用三根横线的等号，而不用两根横线的等号。我们之所以这样做，原因在于说明：定义性质的方程是逻辑学者所说的"同义反复"——即一些说法，这些说法本身并不能说明现实的事物，而说法之所以能够成立仅仅是由于人为的定义使之如此。即使美国行使物物交换制度，或者即使M减少了一半而GNP增长了十倍，上述的交换方程仍然可以成立。（虽然应该记住交换方程是一种同义反复，然而，我们并不能因此而认为，它必然毫无用处。它有可能成为或不成为一种有用的方式来把各种因素进行分类，以便对各类因素加以分析，从而形成能够反映现实经济生活的经验上的关系。后面的各章将要说明，C+I+G曲线所代表的收入决定论以及收入决定论与银行政策的关系也可以用交换方程中的复数表示出来。交换方程所表示的情况同样地可以被 C+I+G 曲线表示出来。）

§．货币数量论和价格：一个假说

粗略的货币数量论。如果1975年的M为1939年的M的九

① 有些人认为，下列的"解释"有助于理解两方的必然相等。每一次收入交易的数额等于p×q，其总和构成方程右方的P×Q。然而，在所有的这些交易中，都要用货币的价值来表示。每年所表示的价值为多少？等于货币总量M乘上它的每年平均流通速度。因此，货币所表示的价值（货币每转手一次便计算一次）等于交易的数额（代表销售量，也代表购买量），从而，两方必然相等。

倍，那末，相信可以被称为“粗略的货币数量论”的人势必作出结论，1975 年的价格水平 P 应为 1939 年的 P 的九倍。但价格水平在这一期间仅仅增加四倍，这一事实可以否定这种粗略的说法：价格水平的变动和货币供给成正比。

> 在数学上，粗略的货币数量论可以被写成为 $P=kM$。在这里，k 是一个具有正号的表示比例的常数，其大小取决于使用的单位。例如，如果 P 和 M 都用同一基年的数值均为 100 的指数来衡量，那末，$k=1$，或者可以被省略掉。应该注意：这里所说的并不是永恒不变的情况，而是一个数值的例证来说明 k 是一个常数。 286

粗略的货币数量论的要旨是很简单的。如果政府把M增加了一千倍，那末，我们可以预测将会发生一次奔腾式的通货膨胀，P 将上升一千倍——或者，比较谨慎地说，至少在五百倍和二千倍之间。虽这种说法是粗略的，但还是有一些用处。例如，当德国中央银行的负责人否认该行所发行的堆积如山的纸币与 1920—1923 年间的千百亿倍的价格增长有关时，他的话是毫无意义的。如果他改换了说法：“我不过是一个政府官员，在一个由于战败而内外交困的国家里，群众的压力使我参与了 P 与 M 之间的上涨的竞赛”——如果他这样说的话，那末，我们可以向他表示同情。但是，谁也不能否认这样一个基本事实：用数量极为巨大的德国马克来争购供应量有限的物品必然使得以马克表示的价格扶摇直上。

货币和小麦或钢铁那样的普通物品是根本不同的。我们为了面包而需要小麦，为了锤子和刀而需要钢铁。我们之所以需要钱，**仅仅是由于它能给我们买来小麦或钢铁**。如果在 1923 年，德国的一切价格都比 1920 年上涨了一万亿倍，那末，需要使用的M自然应为 1920 年的一万亿倍。粗略的货币数量论的正确内核即在于此。但是，我们也应该注意，不要把它应用到一切的价格并不是按同一比例变动的现实情况。

如此看来，把P和M直接联系起来的粗略的货币数量论，虽然很不成熟，仍然有助于说明超级通货膨胀的时期以及价格变动的各种长期趋势，如美洲的贵金属被发现后，西班牙和欧洲其他地区的价格变动的长期趋势。

由于奔腾式的通货膨胀可以给民主社会带来不能容忍的压力，不论什么时候，宣传粗略的货币数量论总是可取的——这并不是因为最粗略的货币数量论经常适合于解释现实情况，而是因为在它能解释现实情况时的那种混乱时期，人们非常需要它。

圆通的货币数量论。很少有人仍然相信粗略的货币数量论。但是，我们不能用它的缺陷来否定一个有价值的真理：即对于一些宏观经济的数量，如投资、就业、生产和价格，货币供给可以具有重要的作用。

以下几章将说明，货币政策如何对总支出——对GNP的C+I+G交点，发生重要的影响。这种分析可以很容易地被转换成为V和M的术语，虽然这种做法在二十余年以前并不流行。由于一些有能力的美国经济学者在近年来对货币数量论又感有兴趣，我们在这里采取折衷办法，首先概述圆通的货币数量论的要点，以后再对各派的意见加以较为广泛的协调。

检验糕点的好坏是尝尝它的滋味，而检验理论的优劣要看它是否符合事实。第15-2图表明，消费者价格指数和货币供给都呈现出增长的趋向，但增长的数量并不完全一致。

象芝加哥大学的米尔顿·弗里德曼那样的经济学者们，当他们发现M增长了七倍而P仅增长三倍时，他们并不感到奇怪。因为他们认为：只有在实际产量大致不变的时期——例如在高度就业的水平时——M和P之间才具有直接的关系。他们相信，M和GNP（或PQ)应该发生关系。这种看法系建立在这样一个假说之

287

上：即流通速度（V）是一个比较稳定的常数；即使不是常数，其数值的变动也是可以预测的。

> 自从1939年以来，虽然事实说明，GNP的增长两倍于M的增长，然而，这种流通速度的上升是逐渐出现的（也很可能是意料之中的事，因为1939年仍然是一个萧条的年份，具有很低的利息率和远低于正常数值的V）。

从历史的资料来看，在1945年以前的长时期中，V呈现出下降的趋向，随着实际收入的增长而下降。V的短期的周期性波动，则恰恰相反：当生产和利息率在复苏时期回升时，V也呈现出短期的上升；当产量在衰退时期下降时，V也下降。在最近数十年中，由于(a)爬行的通货膨胀、(b)很高的名义利息率以及(c)计算机、信用卡和较好的使用现款的方法，V的数值趋于上升。

对于圆通的货币数量论者，我们很难谴责他们，说他们把V看成为一个基本的常数。他们所真正相信的是：控制M的数量**可以在很大程度上有助于**控制GNP，因为，由此而导致的V的变动要么很小，要么是可以预测的，以致我们可以肯定：货币GNP仍然会**和M作出方向相同**的变动。这一说法在实质上几乎和现代收入决定论完全一致，唯一的争论之处在于M的变动对于GNP所产生的效果的大小；和其他的刺激经济的办法相比较，如和财政政策与外部投资的变化相比较，它所产生的效果，究竟是大还是小。①

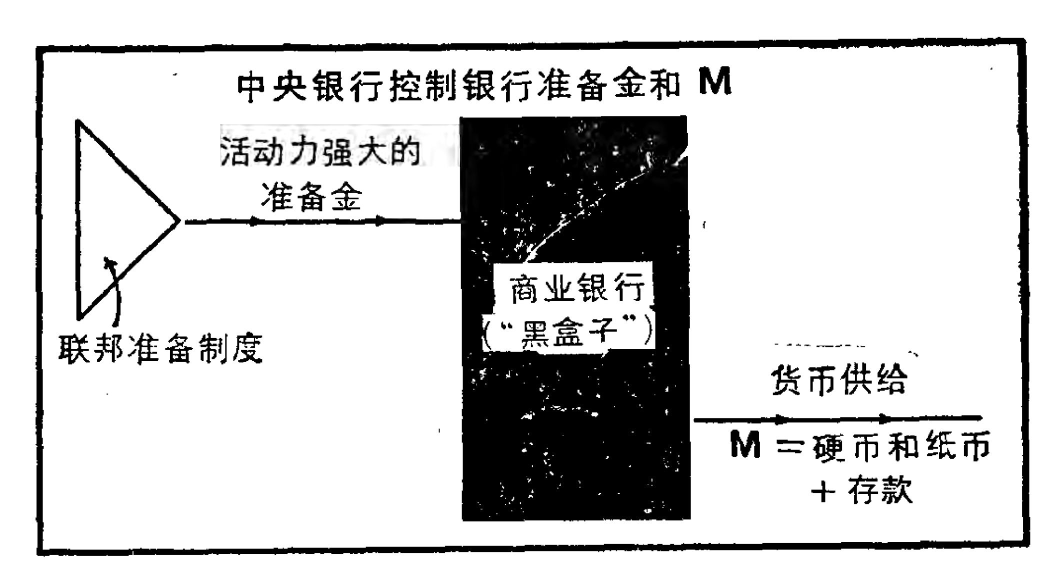
---

① 在这里可以提一下：如果，把前面所说的交换方程加以移项，使它成为$P=(V/Q)M$而在这一公式中，V/Q纯然是一个常数，那末，**粗略的**货币数量论会是正确的。例如，如果V和Q的变动很小，或者虽然变动但其比例不变，那末，粗略的货币数量论是正确的。然而，一旦学者们公认，当经济制度从1929年的高利息的繁荣变动到1939年的低利息的萧条时，V可以有很大的改变，而Q可以从1929年的充分就业的水平下降到以后年份那样远为低下的水平，他们认识到，需要一个比较圆通的理论来解释货币、生产、利息率和价格各方面之间的关系。英国政府于1959年公布的拉德克利夫委员会的报告是简单地否定M的重要性的一个例证。在（正确地）论证PQ系受到全部“流动性资产”的影响而与M并不形成简单的比例之后，该报告错误地得出推

§. 政府对于货币供给的控制

一切的经济学派在今天都同意，对于宏观经济学来说，货币供给的变动是重要的。在早几个世纪中，金矿和银矿的偶然发现使货币供给处于混乱状态。在今天的一切国家中，这种情况已经一去不复返了。

我们将在下几章中看到，决定一个国家的货币供给的是该国自己的中央银行——在美国为联邦准备制度、在国外为日本银行、英格兰银行、意大利银行、德国联邦银行。如果仅仅存在着纸币而238 没有其他形式的货币，我们只需要分析政府如何使用它的钞票印刷机，来支付它自己的开支或者贷款给私人投资者。



第 15-3 图　中央银行(联邦准备制度)规定“准备金”的数量，以便控制 M 的供给。

在左方，中央银行把活动力强大的(准备金)货币输入于商业银行(由黑盒子来代表，将在以下几章加以解释)。在右方，商业银行制造出扩大了的整个社会的 M 供给：即硬币和纸币加上存款。因此，控制货币增长率主要是中央银行的职责——在美国，是联邦准备制度(简称“联邦”)的职责。

论，认为任何人为的 M 的变动的影响有可能为所导致的 V 的变动所抵销。所有的现代的理论——凯恩斯主义的，以及凯恩斯以前的——都认为 M 的继续上升肯定会扩大 PQ。注意拉德克利夫委员会的论点的逻辑错误：“‘货币单独发生作用’是错误的；因此，‘货币并不发生作用’。”

下一章说明，一旦我们认识到私人商业银行在提供货币供给的银行存款部分上的重要作用，问题便较为复杂。第15-3图预先展示了第16-1图和第17-1图所将进行的剖析：(a)中央银行如何决定"构成商业银行准备金从而活动力强大的货币"的供给数量；以及(b)被放进代表联邦准备制度的成员银行的"黑盒子"里以后，这些活动力强大的准备金如何使商业银行能够扩大整个社会的货币供给(硬币和纸币再加上活期存款，即M_1)。

因此，现代混合经济不再受投资这一唧筒柄的支配，投资是由技术改良、对商情的信心和人口增长决定的。通过控制活动力强大的商业银行的准备金，通过控制自己的预算赤字和盈余，现代的政府可以调节、控制和抵销II和CC曲线的由于外部因素而引起的波动。第二编的以后各章说明这一切将如何实现。

总结和复习

A．价格和货币供给

1．认为投资和其他支出的扩大仅仅影响就业和产量是不现实的。它们也影响价格水平。价格和工资的普遍上升（即通货膨胀）以及普遍下降(即通货收缩)的原因和后果是重要的问题。

2．在历史上，价格在战争时期具有最大的波动。但是，自从1933年以来，价格似乎是一直上升的。在第二次世界大战和越南战争之后，价格没有下降，这可能是一个迹象来表明：现代的混合经济不再会容忍长期的失业、疲软的经济情况和下降的价格。爬行的"成本推动的通货膨胀"是一个新的疾病，有别于传统的"需求拉动的通货膨胀"。后者的意义是：过多的货币支出(过多的C+I+G，即过多的MV）争购充分就业所能提供的有限的物品与劳动，从而提高了价格与工资。 289

3. 通货膨胀和通货收缩从来不是平衡发展的过程,在这种过程中,一切价格和一切工资都以相同的比例变动,从而,没有人在过程中得到利益或蒙受损失。通货膨胀通常有利于债务人、谋利者和冒风险的投机者。不能预见的通货膨胀有损于债权人、固定收入阶层,领取养老金的人和胆怯的投资者。老年人是它的主要受害者。

4. 除了对一定量的产品的再分配影响以外,象在资本主义历史的大多数时期所出现的那种轻微的通货膨胀被认为比轻微的通货收缩能够维持高度的就业水平和旺盛的经济活动。然而,通货膨胀可以由于其导致原因和可预见程度的不同而具有迥然不同的后果。由于价格的轻微上升可以演变成为猛烈的奔腾,这种威胁使得我们对价格的上升不能泰然置之。

如果通货膨胀具有可以预见和稳定的性质,那末,不同的经济学者所主张的下列三种可能有的长期型式将不会存在很大的差别:(a)稳定的价格,与此同时,货币和实际工资随着生产率的增长而增长,(b)缓慢上升的价格,与此同时,货币工资的增长大于实际工资和生产率的增长,(c)缓慢下降的价格,与此同时,货币工资保持不变而实际工资随着货币的购买力的增长而增长——在自行调节作用不强的混合经济中,这可能是一种不现实的型式。

5. 没有交换,不会有高度的分工。简单的物物交换是不方便的,倾向于为货币的使用所代替。商品货币又为纸币和银行货币所代替。不象其他经济物品,货币受到重视系由于社会的成规。我们之所以重视货币,并不是由于它本身具有效用,而是间接地由于它能购买东西。

6. 除了硬币、纸币和活期存款——三者之和即为货币供给,M(或 M_1)——以外,还存在着其他很重要的流动资产项目:定期存款或储蓄存款(它支付利息,并且实际上只要事先通知银行也是

可以随时提取的，许多经济学者把它包括在广义的货币之内，即M_2)；还有“货币近似物”，如公债（它可以随时被转换成为现款，转换的价格取决于当时的市场价格）。不论是哪一种货币，其数量在近几十年来都有很大的增长。

B．货币的需求和货币数量论

7．货币需求包括交易需求和谨慎（或资产）需求。前者与收入密切有关，后者在很大的程度上取决于利息率、利润率、个人的财富、易于变动的对前途的期望、避免风险的愿望以及出于投机的动机而对价格所作的预测。（第十八章将论述货币需求与所谓“灵活偏好”之间的关系。）

8．货币的（收入）流通速度的定义为：货币 GNP 的流动量与M的总量之间的比例。虽然V肯定不是一个常数，然而，它的变动具有一定程度的规律性而且在一定程度上是可以预测的。根据V的定义$V \equiv \frac{GNP}{M} \equiv \frac{PQ}{M}$，我们得到恒等的货币数量论的交换方程：$MV \equiv PQ$。 290

9．粗略的货币数量论和价格论认为P和M之间存在着几乎是固定的比例，这个观点虽然在超级通货膨胀中和对于某些长期趋势是适用的，然而今天，很少有人坚持货币数量论的粗略形式。经济学者普遍同意，由于政府和银行的行动可以影响货币供给、投资者得到贷款的可能性以及取得这种贷款的代价，它们的行动对消费＋投资＋政府支出的总额具有重要的影响，从而对价格和工资的水平具有重要的影响。因此，一切的学派都能同意下两章的重要论述，即政府如何通过其中央银行来控制“活动力强大的（准备金）货币”，而这种货币，在被输入于以黑盒子为代表的具有扩大能力的商业银行之后，可以造成社会的货币供给总额（M）的扩大。

291

第十六章 银行制度与存款创造

……不遵守那条规则的银行家会受到祸害。

……那条规则是：永远不把任何金钱借给任何人，除非在他们不需要钱的时候。

奥格登·纳希

作为社会的货币供给的一部分，银行存款具有显著的重要性，这种重要性前已加以论述了。本章将以两个不同的论题来继续上面的论述。

第一，我们必须概略地考察现代银行制度的重要情况和作用，说明现代商业银行如何逐渐地对于存款仅仅保持“部分的现金准备”。

第二，我们将要研究，银行制度如何——在政府的中央银行把“活动力强大的（准备金）货币”注入于成员银行之后——能够“制造出”银行存款，即我们货币供给的最重要的组成部分。

A. 现代银行制度的性质和作用

在目前的美国，有一万四千多家银行经营活期存款的业务。在这些银行中，国民银行仅占三分之一左右，其他的则受州政府的监督。所有国民银行都自动地是联邦准备制度的成员；大多数较大的州银行也是该制度的成员。虽然剩下来的非联邦准备制度成

员的银行仍占银行总数的一半以上，但是这些银行的规模都很小，其存款大致仅占全部存款的五分之一。① 此外，自从 1933 年以来，几乎所有商业银行(州或国民银行)的存款都由联邦存款保险公司(FDIC)加以保险。在 1976 年，对于每一户存款，联邦存款保险公司所保险的数额不超过 $40,000。

在英国和加拿大，具有数百个分行的几家大银行占有统治地位。不同于英国和加拿大，美国倾向于依靠许多独立的、规模比较小的地方银行②。直到不久之前，几乎任何具有比较有限的资本的人都可以设立银行。因此，在美国的银行史中，银行倒闭和存款者受损失的情况十分严重，是不足为奇的。的确，在 1915 年存在的银行大致仅有一半没有破产而仍然存在；即使在繁荣的 1929 年，在大萧条以前，倒闭的银行也不下于 659 家，其存款估计为二亿美元。可是自从联邦存款保险公司成立以来，银行的倒闭是非常罕见的——然而并不是不可能的——事情。当富兰克林国民银行，名列美国最大的银行第二十位的银行，在 1924 年宣布破产以后，FDIC 使得任何一个存款者都没有损失分文。

292

> 商业银行首要的经济作用在于**接受活期存款和承兑该存款的支票**——简言之，为我们的经济制度提供货币供给的最重要的组成部分。

商业银行第二个重要的经济作用在于把款项供给商人、购买住宅的人、农民和工业家，并且收购各级政府的公债。

---

① 许多州银行虽然不是正规成员，但却属于联邦准备票据交换所，从而能够使用这个机构来处理其他银行的支票。

② 在加利福尼亚州，美洲银行具有为数众多的分行，正和大通银行在纽约城具有很多的分行一样。类似的情况也存在于佛罗里达、明尼苏达和威斯康星三州，在那里，几家控股公司控制着许多银行。但是，总的说来，美国对"大金融组织"的传统的不信任使得我们限制具有许多分行的银行，不论这种银行是否具有节约成本的效率或能够把风险分摊给各个地区。它也使得我们限制银行的合并和单个银行控股公司的银行业务以外的活动。

银行也办理各种和其他金融组织相竞争的业务。例如，它们接受储蓄或定期存款。和活期存款不同，这种存款具有利息。虽然在理论上这种存款要在通知银行的三十天以后才能提取，但是在事实上它们通常是可以随时（由存款者）提取的。（回想一下，某些经济学者把储蓄和定期存款计入广义的货币供给 M_2 之中）。当商业银行办理这种业务的时候，它们在这个国家的某些区域和仅接受定期存款的所谓“互助储蓄银行”相竞争。几乎在这个国家的任何区域，商业银行都和房产与借贷会社以及储蓄和贷款会社相竞争。在出售汇票或旅行支票的时候，商业银行又和邮政局、西部联合电报公司和美国捷运公司相竞争。当商业银行代客管理“信托财产”和遗产的时候，它们又伸入于投资经纪人和其他信托事业的领域。即使在贷款给个人和企业家的时候，商业银行也和为各公司提供流动资本的金融公司以及所谓“代理人”(facfors) 相竞争。在购买债券、抵押票据和证券的时候，商业银行又和保险公司以及其他的投资者相竞争。①大银行甚至承担厂商的规划和顾问工作。

由此可见，商业银行决不是我们唯一的金融组织，但是根据规定，它们是唯一能够提供“银行货币”的组织——银行货币指的是可用支票提取的活期存款，而这种存款能够方便地用作为交换媒介。商业银行在经济上的主要重要性即在于此。银行的第二个有关的业务是信贷方面的业务：它们给企业和家庭提供短期信贷；它们也放出长期的抵押贷款；它们也日益为甚地通过时间为一年以上的“定期贷款”来提供中等期限的信贷。

§. 联邦准备制度的建立

1913 年，议会通过了联邦准备法，由威尔逊总统签署。1907 年发生恐慌，银行纷纷倒闭，这是促成该法的原因。经过共和与民主两党的六年左右的酝酿和讨论，联邦准备制度——在银行界的强烈反对之下——被建立起来。

293 这个国家被分成为十二个联邦准备区，每一区有它自己的联

① 在麻萨诸塞、康涅狄格和纽约三个地方，储蓄银行甚至经营人寿保险业务。

邦准备银行。(位于纽约、芝加哥、旧金山、费城、波士顿、克利夫兰、圣路易斯、堪萨斯城、亚特兰大、里奇蒙、达拉斯和明尼阿波利斯)。它们的创业股本系由联邦准备制度的商业银行成员所承购,因此,在名义上,每一个联邦准备银行都是为"成员银行"所有的公司。各个联邦准备银行均由在华盛顿的联邦准备制度理事局——通常被称为"联邦准备局"——所节制。理事局系由七人组成。

还有由十二人组成的联邦公开市场委员会,包括十二个地区的五个代表以及七人的理事局。该委员会被称为"美国最有力量的一群公民",这并不过分夸大,因为我们将要看到,公开市场委员会掌管着现代货币政策中的一个最有力量的武器——控制"活动力强大的(准备金)货币"的供给,而这些准备金构成整个国家的货币供给 M 的基础。(再看看第 15-3 图)。

联邦准备制度的现状可以总述如下。

> 华盛顿的联邦准备局和十二个区的联邦准备银行在一起构成我们美国的"中央银行"。每一个现代国家都有这种中央银行。例如,英格兰银行、法兰西银行和德意志联邦银行。
>
> 中央银行是政府设立的银行。它帮助政府办理政府的收支事项,协调和控制商业银行,以及最重要的,控制整个国家的货币供给和信用情况。

虽然在名义上是作为联邦准备制度成员的商业银行所有的公司,但在事实上,联邦准备银行(一般被金融记者简称为"联邦"〔Fed.〕,这一名称并不含有不尊敬的意思)是一个公共的机构。它直接对议会负责,而每当它的获利企图和公共利益发生冲突的时候,它毫无疑问地站在后者的方面。它向成员银行支付微不足道的固定股息;但是,它由于其法定的特权而是非常有利可图的,因而,超过一定水平的利润要完全付给美国政府。联邦准备当局——这一名词系指华盛顿以及各区的负责人而言——从不把它的

商业银行股东们当作它的指挥者，而把“联邦”当作为一个公共的机构。（因此，联邦公开市场委员会的委员并不是平民，虽然他们的薪金来源不是政府。）

任期为十四年的联邦准备的理事以及理事会主席虽然由总统任命，然而，联邦准备局认为，它主要听命于议会，而不是听命于行政部门。在这方面，美国与大多数国家是不同的。例如，在英国，英格兰银行不但被国有化，而且也同意它归根结底必须服从内阁的意旨。它有权公开地抗议，但是也有责任来使它的政策与内阁的政策相协调。

在财政部和联邦准备银行于 1951 年签署“协议”以前，总统和财政部对“联邦”的行动施加相当多的压力。近年来，“联邦”一般说来（但非总是如此）对总统采取合作的态度。归根结底，“联邦”认为，它的主要职责是听从议会的意旨。

294

§. 银行作为一种企业

银行是一种和其他企业非常相似的企业。商业银行是一种相当简单的企业。银行为它的顾客（存款者和借款者）提供某些服务，而从他们那里得到各种形式的报酬。它企图为它的股东赚取利润。

成员银行的资产负债表说明它的资产、负债和资本的情况。除了排列方式上的微小差别以外，整个看来，银行所公布的资产负债表和任何其他企业的资产负债表非常相象，而比后者的大多数较为简单。关于第 16-1 表所列的合并的银行资产负债表，唯一的特点是：银行负债的很大一部分是要随时偿付的，即以支票来提取的存款。还有那个作为存款保证的准备金的重要项目。我们将要看到，准备金是由中央银行所规定和控制的。

对于经济学者而言，这一事实是值得思考的，因为他把这种活

期存款的负债称作为货币。但是，对于银行家而言，它一向被视为理所当然的经济情况。他完全知道，虽然全部存款者可能突然作出决定，在同一天中提取他们的全部存款，但这个事件发生的可能性是无限小的。每一天，当某些人提取存款的时候，另一些人也照常存入款项，具有抵消提款的倾向。在发展的经济中，对于一般的银行而言，新的存款要比提款为多。

全部成员银行的合并资产负债表，
1975年1月1日(单位：十亿美元)

资　产		负　债	
准备金	35.9	股　本	48.0
贷款和贴现	429.1	活期存款	249.4
美国政府债券	38.4	定期存款	325.8
其他有价证券	99.5	其他负债	91.1
其他资产	111.4		
总　计	715.3	总　计	715.3

第16-1表　活期存款是银行的负债。

对于我们以后的经济分析，准备金和活期存款是两个具有关键性意义的项目。准备金的数额如此之大主要是由于法律的规定，而不是由于准备支付意外的提款。(资料来源：《联邦准备公报》。)

当然，并不是在任何时刻，任何一天，或任何一星期，情况都是如此。由于偶然的机会，提款的数量在某些时期也可能超过存款的数量——正和投掷一枚硬币时，偶然也会连续几次都得到正面向上，而不是反面向上的结果一样。为了这个原因，银行家都在他的钱库中自愿地保存一点——而且仅仅是一点——备用的现金，也许还在附近的联邦准备银行中存放一笔"准备金存款"。

§. 金匠的店铺如何发展成为银行

所有这些事实都被现代银行家看作是理所当然的事情，所以他很少注意它们。但是，过去的情况并不一向如此。根据肤浅的

295 但却是有用的史实，商业银行起源于古代金匠所发展的代客保藏黄金和珍贵物品的业务。起先，这种店铺很象物品寄存处或仓库。寄存人留下他想保藏的黄金，得到一张收据，以后再根据收据和支付一点保藏费用来取回他的黄金。

很明显，人们之所以需要货币只是为了货币所能购买的东西，而不是为了货币本身。货币含有一种不具名的性质，从而，这一块钱和另一块钱同样有用，这一块纯金和另一块纯金同样有用。不久，金匠便发现，较为方便的办法是：不必标明某块黄金的所有者为谁。标明所有者可以使寄存人领回他原存的那块黄金，但是在事实上，顾客非常愿意接受和原有价值相同的某些数量的黄金或货币，即使他所接受的东西并不是他原来所寄存的东西。这种"不具名的性质"是重要的。在这里，存在着现代银行和物品寄存处或仓库之间的一个重要差别。如果我把我的箱子寄存于肯尼迪飞机场，而以后又看到别人提了那只箱子在路上走，我就要请律师来控告那家民航公司。如果我把我的名字写在一张十元的钞票上，把它存放于我的银行帐户，而以后又看到它在另一人的手中，我对那家银行没有意见。银行仅仅同意随时支付给我任何一张十元钞票。

但是，让我们回头来谈被当作为商业银行最初胚胎的金匠的店铺。典型的店铺可能有着什么样的资产负债表呢？也许象第16-2表那样。

早期银行的资产负债表

资　产		负债与股本	
现金准备	$1,000,000	股本与盈余	$50,000
贷款与投资	50,000	活期存款的负债	1,000,000
总　计	1,050,000	总　计	1,050,000

第16-2表　最初的金匠银行对于活期存款有100%的现金准备。

在这种原始的阶段，新的准备金和由此而产生的存款数量之间的比例为1比1，在这种情况下，准备金并不是"活动力强大的。"

我们假设，该公司早已放弃金匠本身的业务，而把主要力量放之于代客保藏货币。在过去，一百万元被存放于它的钱库；它把这笔数目的全部当作为现金资产。和这笔资产相抵，存在着相同数量的存款负债。事实上，这种企业并不需要其他的资产（除去价值不足道的办公室和钱库以外）。但是，它的股东也可能另外集资五万元以便放出具有利息的贷款，或购买证券，例如股票或债券。在资产的一方，这笔款项被列入贷款与投资的项目；在右方，它为股本与盈余项目的相同数量所抵消。

处于这种原始的阶段，银行对于经济学者没有特殊的意义。投资与股本的项目和银行的存款无关。如果一切的贷款与投资都落空而变为分文不值，其损失将完全由股东负担。为了获取利润，股东愿意承担这种风险。由于该银行具有100%的现金准备，每一个存款者仍然可以取回他的全部款项。该银行仍然能用顾客所支付的保管费来支付一般开支和办事员的薪金。可以设想，保管费的多少取决于顾客的货币被保藏的时间，为顾客保藏的货币的平均数量以及顾客帐目的变动次数，因为帐目的变动使得办事员在接待顾客和帐目记载上消耗时间。 296

对于这种银行的业务，经济学者可以完全不去研究它。银行货币①——银行愿意承担随时支付的责任，顾客愿意储存款项，这两方面共同创造出来的活期存款——正好抵消存放于该银行钱库中和从实际流通中退出的普通货币（纸币或硬币）的数量。这整个过程之不令人发生兴趣，正和公众决定把他们的某些一元钞票兑换成相应数量的10分的硬币一样。在这种情况下，我们可以说，银行制度对于支出和价格具有中性的影响——既不增加，也不减

① 存款者为了偿付他所购买的物品，可以给银行写一张便条："金匠先生，凭此条支付给西尔斯·鲁伯克公司二元九十九分。（签名）约翰·Q·杜依。"当上述习惯形成时，换句话说，当支票的使用变为一种习惯时，经济学者便把活期存款当作货币。

少 M 的总量或者它的流通速度。

§. 现代的具有部分准备金的银行

让我们回到我们早期的金匠银行，以便观察现代银行是如何逐渐形成的。如果那位金匠银行家是一个机警的人，他会很快发现，虽然他的存款是随时可取的，但是，全部存款并不同时被提取出去。他会很快发现，如果该银行停止营业，而退还一切存款者的全部款项，100%的准备金当然是必要的，但是，如果他的银行是一个"继续经营的机构"，100%的准备金绝对没有必要。如上所说，新的存款具有抵消提款的倾向。只要有少量的库存现金，也许少于 2%，就似乎可以满足正常的需要①。

最初，他也许认为，这个发现简直是好得令人难于相信。接着，他也许想到其他一家银行的故事。那家银行的办事员卷逃了它的 95% 的现金准备——这件事在十几年中没有被发现。人们一直没机会走进后面钱库的那几间房屋，因为全部提款都是由前面钱库中的新存款所支付的。

我们可以设想，我们聪明的银行家——最初非常谨慎地——开始利用他所保管的某些现金来购买债券以及其他有收益的资产。一切都很顺利，存款者仍然可以随时提款，而银行已经得到一些额外的收益。逐渐地，银行家觉得，不必再向存款者隐瞒他的谋利行为。如果存款者有意见，银行家可以反驳说："你的存款是安

---

① 如果银行能够用它自己的支票来偿付存款者(或者，象以前那样，用它自己发行的纸币来偿付)，它可以不具备任何准备金。对于它的贷款和投资的数量加以谨慎的限制，该银行可以使它所收进的其他银行的支票和它所收进的存款现金的总额正好等于它的支付总额。偶然和暂时的支付超额可以用下列的方法加以弥补：允许该银行在几小时和几天内，用支票来偿付它欠其他银行的款项，直到该银行的一部分资产可以变换成现金时为止，或者，直到该银行收缩业务，使它收进的款项超过支出的款项时为止。

全的。如果你不喜欢我的经营方式，你可以随意提出你的存款。此外，你觉察到没有，部分现金准备的新方法使我能降低你所支付的手续费？它也使我能帮助地方上的工商业者。他们需要更多的资本来购买新的工具、建筑物和存货。这种资本形成有利于消费者，因为他们能以较低的价格，得到较好的物品。它也给劳动者创造就业的机会”。

因此，无怪乎一切的银行都必然要把它们存款的大部分投资于有收益的资产，而对存款仅仅保持部分的现金准备。 297

> 的确，当人们对于商情具有高度信心的时候，只要银行的经理谨慎而明智地从事于贷款和投资，那就没有理由来说，银行应该对于存款保持大大超过2%的现金准备。

如果银行家在投资时犯了错误，那末，怎么办呢？由于任何人的判断都不是完善无缺的，而一切的投资都包含着某些成分的风险，这确实是一个必须考虑的可能性。为了减少过多亏损的机会，银行家能够设法分散他的投资，不把他的全部鸡蛋放在一只篮子里。此外，稳健的银行具有相当数量的股东所拿出来的资本。例如，已发行的资本股票可以为活期存款的10%。这样，即使银行的一切资产都是有收益的投资，而不是无收益的现金，只要全部的资本损失不超过投资总额的10%，存款者仍将得到保障。在通常情况下，只要银行投资于很可靠的债券、抵押贷款和稳健企业的贷款，这将是足够的保证。（在七十年代，“联邦”一直在担心：那些大银行已经把它们的业务扩充到它们的资本所容许的安全限度以外。）

一家银行如果要得到优良的评语，它还必须满足最后一个要求。它的经理必须注意它的存款增减的一般趋向，以便弄清它所在的城市是否会衰落为“无人居住的空城”，以及该银行的存款是否会稳定下降。果然如此，那就应该重新安排它的投资，使投资所

包含的证券与贷款能够逐渐变换为现金，以便支付存款者的提款。

第二级准备金。即使该银行不是一家正在衰落的企业，谨慎的经理仍然必须预防暂时的提款风潮。由于现金不能赚取利润，为了这种风潮而储备现金是代价很高的。因此，经理们通常决定，在他们的各种投资中，保持某些可以随时销售和能在短期内变换为现金的证券，作为"第二级准备金"。

政府短期债券非常适合于这个目的。"国库券"、"短期国库券"和"国库证券"的价值很少变动。每九十天或十二个月，当这些短期债券满期的时候，只要不再购买新债券，它们就能变换为现金。即使是政府的长期债券，离开满期的时候还有三十年，在正常的时期也能迅速地变换为现金，因为按照某一市场价格——虽然是经常变动的价格，它们总是能够找到其他的买主①。近年来，已经形成了"联邦专款"的市场，在该市场中，具有多余的准备金的银行能够以一天为单位的期限把准备金借给其他的银行，其利息率和财政部的短期债券的利息率差不多。

298

§. 法定的准备率

如果我们把一家"欣欣向荣"的银行和任何公司相比较，令人奇怪的事情并不是银行具有如此少的现金准备，而是为什么银行要有现金准备(超过钱库中所必须有的现金数量。)

只要金融市场的情况良好，使银行放弃100%准备金制度的获取最大利润的逻辑，也同样说明准备金可少到微不足道的程度；

① 有一句成语："即使在星期日，你也能卖掉政府的债券。"重要的事情不是债券或贷款的满期的日期，而是它们能够"转移"给其他投资者的性质。在这个意义上说，对于地方商人的为期九十天的贷款，由于它是不能转移的，还不如在证券交易所中进行买卖的为期九十年的优等债券容易变换为现金。

但是，如果我们看一看事实，我们发现，现代的稳健的银行应该——而且被法律所规定！——把它相当大的一部分资产作为无收益的现金准备。银行所必须保持的这种无收益的现金准备约占活期存款总额的六分之一或七分之一。大致地说，成员银行把这种现金准备存放于所在地区的联邦准备银行。但在近年来，“联邦”允许成员银行把它的库存现金算作为准备金的一部分。

第 16-3 表说明法定准备率的各种数值。虽然数值在不同时期由“联邦”加以改变，然而，它们大致为活期存款的六分之一，取决于成员银行的种类。由于五分之一是一个除得尽的数目，在计算比较方便，我们将在大部分的场合使用 20% 的准备率。应该指出，使用这个数字仅仅是为了解释上的方便；它必须稍加降低，以便与七十年代的现实相吻合（和以前的某些年代不同；在那些年代，五分之一要比六分之一更合乎现实，而在二十年代，十分之一是较为合乎现实的数字。）

联邦准备成员银行的法定准备率，1975 年 5 月

银行存款的数量	法定准备率百分比
活期存款	
$1—$2 百万	7½
$2 百万—$1 千万	10
$1 千万—$1 亿	12
$1 亿—$4 亿	13
$4 亿以上	16½
定期存款	
储蓄存款和$5 百万以下的定期存款	3
超过$5 百万的定期存款，定期 30—179 天	6
180 天以上	3

第 16-3 表　“联邦”规定的准备率。

这些法定准备率的目的在于控制活期存款和货币供给的数量。议会授权“联邦”在广泛的限度内规定准备率的大小。我们即将看到，提高准备率会缩小 M 的供给，而降低准备率会扩大 M 的供给。

为数众多而不重要的非联邦准备制度成员银行并不自愿地保持这样大数量的无收益的现金准备。许多经济学者认为，一切银行都应该遵守这些法定准备率。有朝一日，如果非成员银行的存款数量变得重要起来，议会有可能制订相应的法规。

必须对于这些法定准备率加以解释。它们是联邦准备局用以控制银行货币的一个非常重要的工具。

299 法定准备率太高吗？许多银行家都在想，如果他们能够动用一部分被迫而保存的对于存款的法定准备金，他们就能够在贷款和债券上赚到很多的钱。他们提出下列的论点：

> 要我们作为法定准备金而储备的钱是一文也赚不到的。既然如此，为什么要我们保持这样大的法定准备率呢？占我们存款六分之一的准备金已经远大于为了安全而需要的数量。因为我们的提款从来没有很大的增长，统计的规律可以说明这个问题。此外，如果我们当真需要更多的现款，我们可以出售一些政府的短期债券，或向"联邦"寻求帮助，或暂时在联邦专款市场上向其他银行借款。我们银行家认为，在这个由联邦存款保险公司对存款作保险的时代中，少到10%——我们有些人会说5%；——的法定准备率，已经足够安全了。因此，我们相当多的较小的银行已经脱离联邦准备制度，以便缩小那种什么也赚不到的法定准备金。〔经济学者和"联邦"痛恨这种脱离，并且主张对外成员和成员银行一概实施强制性的法定准备金。〕

银行家的话也有正确的地方。许多年以前，成员银行的法定准备率曾经是较低的：对于活期存款在百分之7与13之间，而对于定期存款则为百分之3。三十年代中期以后……议会授权联邦准备局，以相当大的幅度提高准备率。"联邦"一步一步地做到了这一点。

为什么联邦准备局要提高法定准备率？为什么它以后又请求议会给它进一步提高准备率的权力？是因为该局相信，必须有这样

高的准备率，才能保证存款者能够随时提出他们的存款吗？不是。

> 法定准备率的主要作用不在于使存款安全和易于变为现金，随时可取。它的主要作用在于使联邦准备制度的当局能够控制成员银行所能创造的活期存款——或银行货币——的数量。规定了一定的准备率，联邦准备制度能够限制银行存款的增长，使它处于所想要有的水平。

关于这种作用，我们不久将加以论述。

§. **政府对银行的支持**

今天的银行要比大萧条以前的银行安全得多。如果这件事实与法定准备率没有多大关系，其原因何在？

> 我们今天的银行是安全的，因为每个人都知道，如果一旦发生另一次经济危机和另一次向银行挤提存款的恐慌时，政府的一种主要任务就在于支持银行（并支持为了保护存款者而建立的联邦存款保险公司）。

在部分准备金——这就是，银行保持少于存款的100%的现金——的条件下，任何银行都不能把它所有的存款马上变为现金。因此，如果政府不随时准备支持它，任何部分准备金的银行制度都仅是“在好天气下才行得通的制度”。如果恐慌一旦再度到来，议会、总统以及联邦准备局全要采取行动，甚至使用法定的关于货币的权力来印刷所需要的货币，以便应付全国性的危急事件！

如果这句话能在阴暗的三十年代早期说了出来并且加以执行，那末，历史可能有所不同。我们的国家可能避免那次摧毁货币供给和使整个资本主义制度处于危急状态的银行倒闭的灾难①。300

① 在1930—1933年，约有八千家银行（具有五十亿美元的存款）都破了产。为了使银行不至于全部崩溃，富兰克林·罗斯福的第一项措施是把它们关闭起来，宣布一次“银行的假日”，一直到人们的信心恢复时为止。

由于美国人民，不论他们属于哪个政党，都知道政府支持银行制度，恐慌的再度发生是极不可能的。这一事例可以说明，准备采取勇敢的行动，倒可能使你不必作出这种行动。

§. 保证每个银行的安全：对安全条件的最终检查

消除整个银行制度的崩溃的危险，并不是说，每个银行家都可以不再担心他自己的银行的安全。政府曾经进行了许多改革来减少自由放任下的银行经营的不稳定性。

1. 关于银行的成立和经营的规定。几十年以来，州和联邦的有关部门已经规定了一些开办银行的条件——如它们必须具备最低数量的资本，等等。银行审查员按期审查银行的资产和核定银行的清偿债务的能力。他们总是记住，1盎司重的预防药品抵得上一磅重的治疗药品。

2. 联邦准备制度的成立。下一个重大措施是建立中央银行；它的应急任务是作为恐慌时期的中流砥柱，随时准备使用政府所有的在货币方面的全部权力来防止银行制度的崩溃。中央银行的重要的正常作用在于控制货币供给和信用情况。

3. 政府对于银行存款的保险。在1933年的银行危机以后，设立了早应设立的联邦存款保险公司来保证一切银行存款的安全①。

关于这些措施的重要性，无论怎样说也不会言过其实。自此以后，银行将由银行检查员或政府机关来封闭，而不是由存款者的恐慌行为来封闭，而存款者的惧怕心理会造成他们所惧怕发生的事件。银行不再担心它的名誉会由于人们有所怀疑而受到损失。

---

① 在1976年，属于联邦存款保险公司(FDIC)的银行具有一亿以上的存户。该公司的$40,000的保险限额保险了全部存款者的98%。其中的99%得到了完全的保险。

（在七十年代，唯一的银行倒闭事件与诈骗行为和玩忽职守有关。该银行的存款者受到联邦存款保险公司的保护，而它的倒闭不再引起其他银行的连锁性的倒闭。）

B．银行存款的创造

§．银行真正能够创造货币吗？

我们现在来讨论货币与信用的最有兴趣的方面之一，即被称为"银行存款的多倍扩大"的过程。大多数人都听到过，银行能够以某种神秘的方式无中生有地创造出货币；但是，很少有人真正了解该过程的实况。很少有人了解，我们的全部货币来自负债和欠帐的行动。事实上，银行存款的创造并没有什么神秘和不可理解的地方。在该过程的每一个步骤，我们都能够看出银行帐目上的变动。存款创造的真正解释是很简单的。难于理解的是仍然在流传的错误解释。

按照这些错误的解释，普通银行的经理们用他们的笔画几下，301 便能从存放于他们银行的每一元中，贷出数元之多。无怪乎当银行家们听到人们说他们具有这种力量的时候，他们会发火。他们只是希望能够这样做罢了。每个银行家都知道，如果他没有钱，他不能投资；同时也知道他投资于证券和贷款上的钱会马上离开他的银行。

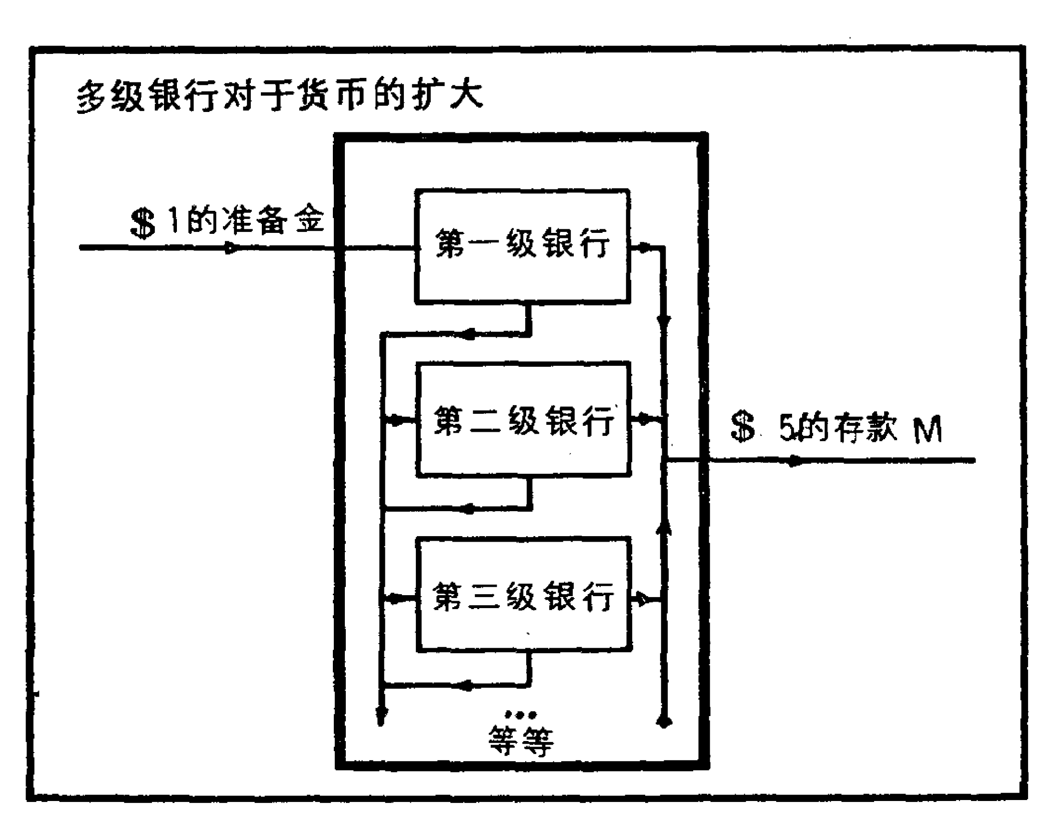
因此，银行家们往往走向另一极端。有的时候，他们进行辩论，宣称银行制度不能（也并不）创造货币。他们说："无论如何，我们能够用于投资的仅仅是存留于我们那里的钱。我们并不创造任何东西。我们仅仅使社会的储蓄得到用处。"持有这种论点的银行家是错误的。他们陷入我们的老朋友——合成推理上的错误——的罗网之中：在个别方面是对的东西，并不因而在全体方面也

是对的。

> 整个银行制度能够做每一家银行所做不到的事情：它能够把它的贷款与投资扩大为它原来得到的现款的许多倍，即使每家银行仅仅贷出它的存款的一部分。

因此，我们对于那个基本问题的答案是肯定的。是的，从银行所得到的每一元新的准备金中，银行制度和公众可以创造出五元的银行存款。

第 16-1 图展示了这一过程。它把第 15-3 图加以放大。现在，我们观察的是代表整个银行制度的那个黑盒子：首先得到准备金的第一级银行位于图的最上方；第二、第三……以及其他的银行(没有被画出来)位于其下。我们将要研究：在左方进入黑盒子的



第 16-1 图　所有的银行在一起能够做单个银行做不到的事情。

对每一元在左方进入一家银行的新准备金，整个银行制度都创造位于图的右方的五元活期存款。图上左方的箭头表明，第一级银行不能单独做到这一点。我们将要看到，第二，第三和其他级的银行在扩大的过程中发生作用。

每一元的新准备金如何制造出在右方的总数为五元的存款货币。第一级银行不能一下子做到这一点。如图上连接各银行的左方的箭头所示，所有银行都参与了创造货币的延续的连锁反应。虽然这一连锁具有许多的环节，然而，每一个环节占有越来越小的比例。整个的反应的总和为原有的准备金(一元)的五倍。 302

本章以下部分的主要篇幅将用于说明创造货币的过程。

§. 如何创造存款：第一级银行的阶段

我们从存放于一家银行的一千元的活动力强大的(准备金)货币来开始我们的论述。这笔钱从何而来是无所谓的。它可能来自某人，此人把他的公债卖给所在地区的联邦准备银行，并且把出售公债而得到的款项存入于一家商业银行（该联邦准备银行也可能用新发行的五十张票面额为二十元的钞票来偿付此人)。我们将要看到，根据这一千元，整个银行制度最终将制造出五千元的新的活期存款，从而，银行制度收入一千元的活动力强大的一种M并且把它转变成为五千元的另一种M（活期存款)——增加的数量为四千元!

第一级银行的阶段。如果银行象老式的金匠银行那样保持100%的现金准备，那末，从存放于银行的一千元的新存款中，它们不能创造出更多的货币。存款者的一千元活期存款正好等于一千元的准备金。

仅就这一笔新的活期存款而论，该银行的资产负债表的变动将如第16-4(a)表所示①。

① 为了简单化起见，各表仅仅表示资产负债表上的项目的变动。为了使计算简单，我们使用20%的准备率，略高于第16—3表的法定准备率。因此，每当言及5对1之比的扩大时，细心的读者可以设想6对1或7对1之比的扩大。如果所涉及的是包括储蓄存款的M_2，则扩大的比例当然要超过7对1。(重要的注意之点：当银行家提到他们的贷款与投资时，他们的“投资”系指他们所持有的债券，而不是指我们所说的C+I+G中的I。I为社会的总资本形成。)

第一级银行的最初情况			
资　产		负　债	
准备金	+$1,000	存款	+$1,000
总　计	+$1,000	总　计	+$1,000

第16-4(a)表　多倍扩大的存款创造有许多阶段：第一，新出现的准备金被存放于第一级银行。

我们以如下的方式，开始论述货币扩大的过程。假设中央银行——联邦准备制度——提供一笔新的活动力强大的准备金。这笔准备金构成起始的存款。

单个的银行所不可能有的情况			
资　产		负　债	
准备金	+$1,000	存款	+$5,000
贷款与投资	+4,000		
总　计	+$5,000	总　计	+$5,000

第16-4(b)表　第二，银行不能贷出新存款数量的四倍……

第一级银行的最终情况			
资　产		负　债	
准备金	+$200	存款	+$1,000
贷款与投资	800		
总　计	+$1,000	总　计	+$1,000

第16-4(c)表　仅能贷出存款的五分之四。

这一银行并没有**单独地**创造这笔存款。顾客必须愿意进行存款。只要顾客采取主动，银行也愿意接受他的活期存款。银行与公众在一起"创造了"一千元的银行货币或存款。但是，这里没有多倍的扩大，没有五倍或其他倍数的扩大。只要银行保持100%的准备金，银行货币(M)的增长正好等于"联邦"所添增的新的准备金。

现在，假设这一银行不必保持100%的准备金。假设法律规定，它只要有20%的法定准备金。(如果它愿意，它当然可以保

持更多的准备金；但是，如果存在着许多比较安全的具有利息的政府债券或许多有利的放款机会，为了谋取利润，该银行不会保持超过法定准备额很多的准备金。） 303

现在，该银行能够做些什么？它是否能够把它的贷款与投资扩大四千元，从而它的资产负债表的变动会象第16-4(b)表所表示的那样？答案肯定为“不能”。为什么不能呢？资产总额和负债总额是相等的。而现金准备也合乎法定的要求，为存款总额的20%。

诚然如此。但是，该银行如何偿付它的投资或所购买的有收益的资产呢？和任何人一样，它必须开出一张支票，付给出卖债券的人，或付给得到贷款的人。如果所有这些人都同意不把银行的支票兑换成现金——或者，都同意把这笔款项存放于该银行，而不加动用——那末，当然，该银行可以购买它所需要的一切东西，而又不失掉任何现金。

但是，在事实上，没有人会以7%或10%的利息来借到款项，而又把它存放于该银行。借款者要把这笔款项用之于工资、原料，或者用它来购买一辆汽车。因此，这笔款项将会很快地[①]由该第一级银行支付出去。如果该银行只是那个城市、县、州和国家的许多银行之一（事实多半会如此），在这笔支付出去的款项中，只有很少一部分才可能作为另一个顾客的存款，而回到该银行。

如果该银行购买债券，而不在地方上贷款，那末，它由于扩大投资而失掉的现金便会更加明显地表现出来。当一家波士顿的银行购买政府债券时，出卖债券的人会正好是这家银行的顾客吗？

---

① 如果这家银行把八百元借给它自己的顾客，而顾客又把这笔钱存放于该银行，那末，在短期内，该银行会有一千八百元的存款。但是，由于借款人花掉了这笔钱，所以，除非得到这笔钱的人也是当地的顾客，又把这笔钱存放在这家银行，否则，这家银行就会很快地处于第16-4(c)表所表示的情况。

这种可能性是极小的。出卖债券的人也许住在纽约城，也许住在依阿华州的埃姆兹城。因此，波士顿的银行知道，它必须马上支付出它购买债券的全部款项。银行不能既投资又不花钱。波士顿的银行不能购买债券，而同时又保存它的现款。因此，关于单个的银行所能做到的事情，第16-4(b)表所提供的情况是完全错误的。

这是不是说，第16-4(a)表就是过程的终点，因而该银行的行为必须和保持100%准备金的金匠银行相同呢？

当然不是。虽然该银行不能把它的存款增加为它的现金准备的五倍，但是，它肯定可以把它的现金减少到它的存款的五分之一。这比什么都容易。因为，正如我们已经看到的那样，它所要做的仅仅是购买八百元的有收益的资产——债券、贷款或抵押放款。很快的，当它的支票兑了现以后，它将失掉这八百元的现金。现在，它的资产负债表会如第16-4(c)表所示。

对于这家第一级银行，我们的论述已经结束。该第一级银行的法定准备金正好适合于它的存款数量。除非公众再把更多的款项存放于该银行中，它所能做到的就是如此。

在离开这家第一级的单个银行以前，注意这件重要的事实：它已经创造了货币！为什么？很清楚，对于最初的一千元的新准备金，它只保留了其中的二百元的现款形式的M，而又对公众所持有的存款形式的M，增加了一千元的数量。因此，在货币供给上，它的活动已经创造了八百元的净增加。

§. 其他银行的连锁反应

但是，整个银行制度的反应还没有停止。出卖债券的人或得到贷款的人通常总是把他们所得到的款项存放于某些其他银行，或把它支付给其他的人，而其他的人又把这笔款项存于银行。因此，那个起首的第一级银行所失掉的八百元又流入银行制度中某

些其他银行。

第二级银行。如果我们把这些银行放在一起，而称它们为"第二级银行"，那末，它们现在的资产负债表会如第16-4(d)表所示。当然，这些银行分布于整个国家。(我们起首的第一级银行也可以成为第二级银行中的一个，因为该银行所开出的一部分支票可能落于该银行的存款者的手中。)对于这些银行而言，存入的现款正和其他的现款一样——正和我们起首的现款一样。这些银行不知道，也不关心，这些存款是一系列连锁存款的第二次。它们却知道，也关心，它们现在具备了过多的无收益的现金。对于八百元的存款，法定准备金仅为八百元的五分之一，即一百六十元。因此，它们能够而且愿意使用其他的五分之四即六百四十元来进行贷款与投资，从而在几天之内，它们的资产负债表会处于均衡状态，如第16-4(e)表所示。

第二级银行的最初情况 资　　产		负　　债	
准备金	+$800	存款	+$800
总　计	+$800	总　计	+$800

第16-4(d)表　第三，借出去的款项很快地流入于新的银行……

第二级银行的最终情况 资　　产		负　　债	
准备金	+$160	存款	+$800
贷款与投资	+640		
总　计	+$800	总　计	$800

第16-4(e)表　……这些新的银行又把其中的五分之四借出去。

以上论述了第二级银行。如在第16-1图的左方连接第一和第二级银行的箭头所示，起首的准备金的一部分流进了第二级银

行，而第二级银行也创造了货币。

迄今为止，从日常流通中取出并被存入于银行制度中的这笔起首的一千元，已经导致了一千元(第一级银行的存款)和八百元(第二级银行的存款)。货币的总量已经增长，然而，过程尚未终止。我们继续论述那个永无止境的而又持续缩小的其他银行的连锁反应。

305

其他各级的银行。第二级银行在贷款与投资上所支出的六百四十元将流入于一些新的银行，这些银行被称为“第三级银行”。(在第16-1表中，观察第二级银行以下的左方的箭头)。关于它们的资产负债表的最初情况[见第16-4(f)表]，读者现在应该能够填入适当的数字。很明显，第三级银行最初会有多余的准备金，其数量为六百四十元的五分之四，即五百一十二元。当这个数量被用于贷款和投资以后——而只有在这个时候——第三级银行才会达到第16-4(g)表所表示的均衡。

第三级银行的最初情况

资产		负债	
准备金	+____	存款	+____
贷款与投资	0		
总计	+____	总计	+$640

第16-4(f)表　第四，起始准备金的$\frac{4}{5}$的$\frac{4}{5}$进入于……

第三级银行的最终均衡情况

资产		负债	
准备金	+$128	存款	+$640
贷款与投资	+512		
总计	+$640	总计	+$640

第16-4(g)表　……第三级银行，该银行又把其中的$\frac{4}{5}$借出去。

银行存款的 M 的总和现在为一千元加八百元加六百四十元，即二千四百四十元。这几乎已经是起首存入现金的二倍半。但是，很清楚，第四级银行会得到六百四十元的五分之四的存款，即五百一十二元；第五级银行会得到五百一十二元的五分之四，即四百零九元六角。如此类推，一直到第六十级，除了为数极微的尾差以外，我们得到无穷的各级的总和。

最终的整个银行制度的均衡。最后的总和为多少：1,000+800+640+512+409.60+……？如果我们耐心计算，我们会发现，总和会是 4,999.999……元，"最后"是五千元。第 16-4(h)表

银行存款的多倍扩大 银行的位置	新存款	新贷款与投资	准备金
起首的第一级银行	$1,000.00	$800.00	$200.00
第二级银行	800.00	640.00	160.00
第三级银行	640.00	512.00	128.00
第四级银行	512.00	409.60	102.40
第五级银行	409.60	327.68	81.92
第六级银行	327.68	262.14	65.54
第七级银行	262.14	209.72	52.42
第八级银行	209.72	167.77	41.95
第九级银行	167.77	134.22	33.55
第十级银行	134.22	107.37	26.85
头十级银行的总和	4,463.13	3,570.50	892.63
以后各级银行的总和	536.87	429.50	107.37
整个银行制度的总和	5,000.00	4,000.00	1,000.00

第 16-4 (h) 表　第五，通过这个漫长的连锁反应，整个的银行制度创造了五倍于准备金的存款。

所有的银行在一起确实完成了单个的银行所做不到的事情——把准备金多倍扩大成为M。当每一元的起始的新准备金（不论它处于银行制度的哪个地方）都支持五元的活期存款时，整个银行制度达到均衡状态。（从第七级银行开始，仅仅采用小数点后第二位以前的数字。应该注意，在每一级中，每一家单个的银行在以下的意义上"创造了"新货币：它的银行存款五倍于它所保留的准备金。）

说明存款创造的连锁反应的全貌。我们也可以用两种其他方式来得到相同的结果——用常识和用初等代数①。

306 常识告诉我们，只有当银行制度中的任何一个银行对于存款没有大于20%的准备金时，存款创造的过程才能终止。在我们以上的全部例子里，现金准备没有从银行制度中漏出去，仅仅从一群银行流入另一群银行。只有当一切银行——第一级、第二级以及第一百级银行等等——的合并的资产负债表如第16-4(i)表所示时，每一个银行才会处于均衡状态。因为，如果新存款总额小于五千元，那末，银行制度尚未到达20%的准备率，从而，均衡状态尚未在每一个银行中出现。

合并的资产负债表，说明一切银行在一起的最终情况

资产		负债	
准备金	+$1,000	存款	+$5,000
贷款与投资	+4,000		
总计	+$5,000	总计	+$5,000

第16-4(i)表　第六，一切银行在一起做到单个银行所不能做到的事情。把本表和第16-4(b)表的单个银行所不可能有的情况相比较。

如果读者把第16-4(i)和在上面被认为是“不可能的”第16-4(b)表加以比较，那末，他会看到：

---

① 这可以用代数证明如下：

$$1,000+800+640+\cdots\cdots=1,000\left[1+\frac{4}{5}+\left(\frac{4}{5}\right)^2+\left(\frac{4}{5}\right)^3+\cdots\cdots\right]$$

$$=1,000\left(\frac{1}{1-\frac{4}{5}}\right)=1,000\times5=5,000 \text{ 元}$$

第12章的乘数使得增加的收入上升三倍，以便使增加的收入的三分之一等于新增加的I。正和乘数一样，这里的存款(M)必须上升五倍，以便使增加的存款的百分之二十等于导致连锁反应的新增加的准备金。(应该注意：M扩大的数字计算虽然和“凯恩斯的乘数”相类似，但是，不要把二者混同起来。这里所说的扩大系指M_1的总量相对于活动力强大的准备金的数量而言，它与投资所导致的收入无关。)

整个的银行制度能够做单个的银行所不能单独做到的事情。它能够把它的存款扩大到最初的新存款的五倍。银行货币已经以五对一之比被创造出来——而与此同时，每一个银行仅仅投资和贷出了它所得到的存款的一部分；

现在，当我们复习第16-1表时，我们对代表成员银行的黑盒子里面的情况应该会有较深刻的理解。

谁造成存款的多倍扩大①？它是由三个方面共同造成的：公众，因为公众总是把他们的钱存放于银行之中；银行，因为银行对存款仅仅保持部分的现金准备；官方与私方的借款者，因为他们使得银行能够找到贷款的机会和有收益的资产，以便用银行的多余的现金来购买它们。还有第四个方面，中央银行（即"联邦"），因为中央银行的活动可以决定进入银行制度的新准备金为多少。

货币供给(M)的最后的决定者是政府的中央银行。以下几章将叙述和解释这一过程。

起首失掉存款的银行的均衡状态 资　产		负　债	
准备金	－$200	存款	－$1,000
贷款与投资	－800		
总　计	－$1,000	总　计	－$1,000

第16-5(a)表　当"联邦"减少准备金时，多倍收缩的过程开始出现……最终导致M以5对1之比来缩小。

① 银行存款总额数倍于现有的纸币现金总额并不是什么值得奇怪的事情；政府债券总额和房地产总值也是如此。存款是银行欠它的顾客们的东西；现金被存留于一家银行，但是，它并不停留于该银行。在一美元的生命过程中，它可以被存留于许多银行，正如在一个长时期中，它可以被用来购买数百元的货物一样。应该牢牢记住这一件事情：银行存款是现代货币的三种形式之一，而在数量上是最重要的。

事实上，每一家单个的银行是根据 $\frac{1}{5}$ M而创造1M，而不是根据1M而创造5M。(注意：当一元的新准备金导致出五元的活期存款的货币时，所创造的M的净额为$5－$1＝$4。因此，当我们说5:1的扩大时，它的意思是：由此而产生的M的扩大的净额是4:1。)

在离开本节以前，作为对于存款创造的理解的一种检验，你应详细叙述，当地区的联邦准备银行永久性地减少一千元的准备金时（由于向一位寡妇出售政府债券，而该寡妇又用她的活期存款来偿付债券），其后果如何：(1) 与她有来往的商业银行失掉了一千元的现金和一千元的存款。但是，对于这笔存款，该银行在过去仅仅保持20%即二百元的现金准备。很清楚，它必须把某些其他活期存款的法定准备金支付给这位寡妇。你要说明，它的准备金的总额会因之而少于法定的最低限度；(2)因此，它必须出售八百元的投资或收回相同数量的贷款。只有当这第一级银行的资产负债表最后如第 16-5(a)表所示时，它才会处于均衡状态。

但是，由于出售了证券，该起首的第一级银行从第二级银行那里吸收了八百元；第二级银行又同样地由于出售证券和收回贷款而从第三级银行那里吸收准备金。这个过程将继续进行，一直到该寡妇和"联邦"所提出的一千元造成了一系列的连续反应，使整个的银行制度"减少了"五千元的存款与四千元的有收益的资产。读者应该研究每一个步骤，作出假设的第 16-5(b)、第 16-5(c)……等等的表，并且在第 16-1 图中，颠倒箭头的方向和加上负数的符号。

308 你也应该能够说明，如果银行仅仅保持 10%的准备率，象它们在二十年代所实行的那样，起首存入的一千元如何会造成一万元的银行存款。由于第 16-3 表的平均准备率小于20%，你也可以说明，6:1 要比 5:1 的数字更为准确。

§. "垄断银行"和各银行同时扩大的过程

在上述的一切过程中，我们假设现金没有从银行制度漏到某些人的枕头底下去，也没有漏入永久性的日常流通之中。因此，银行制度处于一种有利的地位，任何一家银行的支票必然被存放于银行制度之内。

既然如此，可以很容易地看到，一家在全国具有许多分行并代表着合并的银行制度的"垄断银行"能够马上做到上述的一家单个的银行所做不到的事情。"垄断银行"的资产负债表能够很快地达到第 16-4(b)或(i)表所表示的情况。它能够随意开出支票来偿付

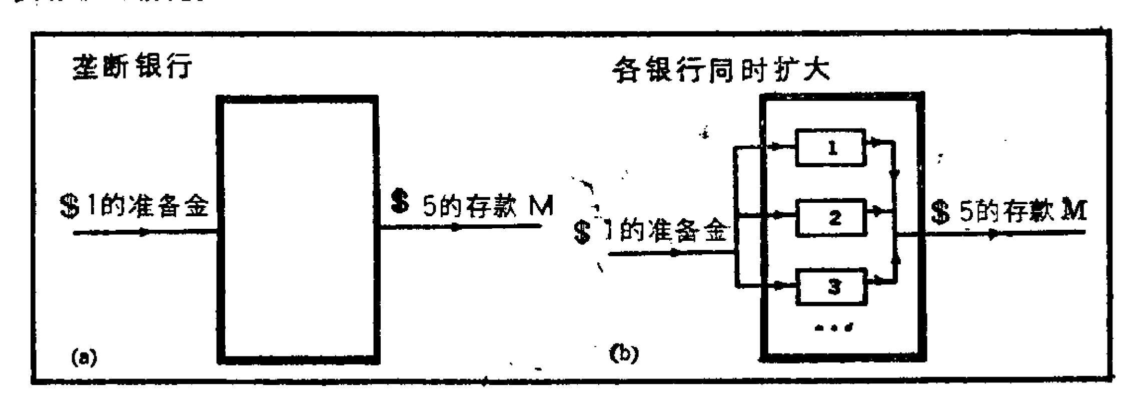
贷款或它所购买的证券，因为它知道，接受支票的人必然会把支票再存放于这家独一无二的垄断银行之中①。

实际上，存入的每一元通常并不需要通过每一个连锁的步骤。其原因如下。起首的新准备金的增长往往使几乎所有银行同时受到影响。② 它们几乎在同时都得到某些新存款。在起首的时候，它们全都有多余的准备金，从而，它们均将开始购买证券和进行贷款。当一家银行单独开出支票来购买证券时，这些支票将落入于 309 其他银行之手，从而该银行将失掉现金。但是，当一切银行同时而又以大致相同的数量开出支票时，对于每一家银行而言，存入的新支票会抵消开出的支票。没有一家银行需要失掉现金准备。

因此，虽然没有通过上述的一连串的各级银行，一切银行在一起能够简单而顺利地扩大它们的贷款与投资——只要每家银行都不使它的准备金处于危险的地位——一直到存款与现金的比例关

① 英国具有"五大"银行以及它们的分行。加拿大也具有一些大银行。加利福尼亚州具有几家分行众多的银行。在这种情况下，一家银行所贷出的数量可以大于法定准备金的超额，因为它知道，贷出款项的一部分会在以后几"级"中回到自己的银行。但是，对于美国而言，这种所谓"派生的"或"自行回来的"存款是不重要的。论述它们仅仅会使初学者感到困惑。半世纪以前，当这个过程还不为众所悉的时候，经济学者也曾感到困惑。

② 这里的第 16-2 图以类似第 16-1 图的方式来说明垄断银行和各银行同时扩大存款的情况。



第 16-2 图

在(a)中，不需要在方框中画箭头，因为只有一家大银行。在(b)中，各银行的出入箭头是平行的，因而可以不去理会它们。

系最后达到5:1时为止。这时，银行制度已经达到它创造货币的能力的限度。

我们能够通过类似的过程来说明，对于每一元从银行制度中取出的准备金，一切银行会以5:1的比例来同时收缩货币。我们也能说明垄断银行收缩的情况。

§. 两个限制条件

最后，还必须指出对于理想情况的两个限制条件。我们曾经说明，存放于银行的一千元的新准备金能够造成五千元的银行存款的增加。这一论点的假设条件是：一切的新货币均存留于银行制度之内，存留于每一阶段的这一家或那一家银行之中，并且一切银行都能"贷出到极限"而没有"多余准备金"。

漏入于日常的流通。但是，在存款扩大的过程中，有些得到支票的人很可能不把这笔款项存于银行，而把它提出来放于流通领域或放于银行制度以外的储藏的地方。事实上，在高涨时期，当银行存款扩大的时候，市场对硬币和纸币的需要通常会有所增加。

这种提款对于我们的分析的影响是很简单的。当一千元存留于银行制度之中时，五千元的新存款被创造出来。如果有一百元漏入于银行制度以外的流通领域，而只有九百元的新准备金存留于银行制度之中，那末，所创造的新存款为四千五百元（$900×5=$4500）。不论长期存留于银行制度中的新准备金的数量为多少，银行制度总是能够以5:1的比例把它扩大①。

我们在上面集中论述了活期存款。但是，应该记住，经济学家

① 在第16-1和第16-2图中，用笔在方框的底部画一个漏洞，用箭头表示，起首的一元的准备金已漏入于流通领域。

把定期存款包括在广义的货币供给(M_2)之中；也应该记得，定期存款也具有法定准备率，虽然它的数值要比活期存款的为小。因此，正和起首的一千元准备金的一部分可以漏入于银行制度以外的流通领域一样，准备金的一部分也可以漏入于成员银行的定期存款的领域，而作为定期存款所需要的新的准备金。很明显，活期存款的5:1的扩大仅仅适用于没有以任何形式漏出活期存款领域以外的新准备金。

可能有的多余准备金。在论述存款的多倍创造时，我们假设商业银行所保持的准备率都等于法定准备率。当然，我们没有理由来说，银行不能够把它们的准备金保持在法定准备金的数量以上。因此，如果得到一千元存款的起首的第一级银行愿意把其中的八百元保留起来，作为多余准备金，那末，整个的过程就会在此告终，而没有存款的多倍扩大。或者，除了20%的法定准备率以外，如果银行总是保留5%的多余准备金，那末，我们所应该有的存款扩大的连锁会具有[$1+.75+.75^2+\cdots\cdots$]的形式，而不是[$1+.8+.8^2+\cdots\cdots$]的形式。存款仅仅会以4:1，而不是5:1的比例来扩大。 310

在三十年代，多余准备金——即超过法定额的准备金——大量存在，因为那时的银行家对于贷款持有戒心，甚至不相信仅具有$\frac{1}{8}$%到1%利息的政府短期债券。处于这种时期，如果"联邦"给予银行制度一千元的新准备金，其中一半也许会成为多余准备金。目前，多余准备金就不那么重要了，因为大多数银行可以在联邦专款的市场上找到有利可图的贷款机会，甚至找到把款项贷出一天的机会。

在萧条时期，多余准备金的水平取决于银行对于所能获得的利息率的看法，以及对于意外提款的担心。二者相比，前者的影响较大。当短

期利息率很低的时候，当银行家认为多保持一百万元的现金对于收益没有多大影响的时候，他并不急于出清他的多余准备金。然而，当获取利润的机会改善并且比较可靠时，他会积极地把闲置无用的多余准备金加以利用，以便谋取利润。

多余准备金随时变动的可能性是一件重要的事例来提醒我们，对于货币创造来说，使用5:1或任何其他固定比例都不是必然如此和完全准确的。

因此，存款创造并不是什么自动发生的过程。有四个因素是必要的：银行必须以某种方式得到新准备金；银行必须愿意进行贷款和购买证券，而不保存新的多余准备金；某些人必须愿意借款或出售证券；最后，公众必须愿意把他们的款项存放于银行之中，来补充银行的准备金。

总结和复习

A．现代银行制度的性质和作用

1．美国的银行制度主要包含许多规模相对小的单个的银行，这些银行是通过联邦政府或州政府的准许而成立的。虽然一多半银行都不是联邦准备制度的成员，但成员银行的活期存款占有一切存款总额的七分之六。

2．商业银行具有许多作用。这些作用和其他的金融组织如互助储蓄银行、储蓄和贷款会社、金融公司和保险公司等的职能相重叠。但是，在提供活期存款的M上，商业银行执行了一个与众不同和重要的职能。它们的活期存款构成我们货币供给或交换媒介的唯一最重要的组成部分。它们也是信用的重要源泉。

311 3．联邦准备制度（或"联邦"）主要包含(a)成员银行，(b)十二个地区的联邦准备银行，和(c)在华盛顿的理事局（或联邦准备

局)。虽然在名义上是属于成员银行所有的公司组织，但在事实上，联邦准备银行几乎是联邦政府的分支机构，具有广泛的权力。它们关心的是公众的利益，而不是自己的利润。它们对议会负责，它们的活动在事实上并不是和财政部与行政部门的政策无关的。联邦准备制度的主要职责是控制货币供给，以便协助实现具有稳定价格的充分就业(以及在危机时期为银行制度撑腰)。

4. 现代银行是从代客储藏货币和珍贵物品的古老的金匠店铺逐渐演化而来的。对于存款，保持远低于100%的准备金，剩下来的部分则被投资于证券和贷款，以便获取利息。这种方式最后变为普遍使用的方式，部分准备金的银行制度得以形成。

5. 如果政府不随时准备使用它的应急权力来保护银行制度，那末，一旦所有存款者要在同时提取存款，就会摧毁部分准备金的银行制度。但是，由于人们知道政府已经有所准备，他们永远不会使政府的准备付诸实施。

成员银行必须保持法定准备金(存放于所在地区的联邦准备银行，或用库存现金的形式)，其数量与银行存款数量成比例。这些法定准备率的主要目的并不在于保障存款的安全。它们的作用在于使联邦准备制度能够控制M的供给总量和信用的情况，以便有助于维持总支出的应有的水平——维持C+I+G的应有的水平和维持MV或PQ的应有的水平。

B. 银行存款的创造

6. 如果银行对于一切存款都保持100%的现金准备，那末，当中央银行把活动力强大的新准备金输入于银行制度时，并不会发生存款的多倍创造。发生的情况仅仅是一种货币和另一种货币的1比1的兑换。

7. 现代银行的法定准备金约为其活期存款的六分之一，或更少一些，这取决于存款的数额。因此，整个的银行制度——和官方

与私方的借款者以及进行存款的公众在一起——确实能以差不多6:1的比例，对于"联邦"输入的而被存放于银行制度中的每一元新准备金，创造出活期存款的货币来。(在我们简单化的例子中，比例为5:1。)

8. 每一家单个的银行所能扩大的贷款与投资是有限度的。它贷出或投资的数量不能超过它从存款者那里所得到的数量。它所能贷出的数量大致仅为后者的五分之四。整个的银行制度却能够立即扩大，而单个的银行则不能如此。如果我们考察一家处于封闭社会的垄断银行，我们会理解这一点。垄断银行所开出的支票永远会回到该银行。因此，该银行扩大投资与存款（在复式簿记中，它的资产与负债）的能力的唯一限制是它对存款必须保持五分之一的现金准备。当存款扩大到五倍于新准备金的数量时，垄断银行就"贷出到极限"。除非给它更多的准备金，它将不能创造更多的存款。

312

9. 在今天的美国，没有垄断银行。但是，银行存款同样地以5:1的比例扩大。起首的第一级银行得到一千元的新存款，而把这笔新现金的五分之四用于贷款与投资。这在第二级银行中造成一千元的五分之四的新存款。这些第二级银行又把新存款的五分之一保留起来，而把其他的五分之四用于购买有收益的资产。这使第二级银行失掉现金；所失掉的现金流入于第三级银行。第三级银行的存款因而增长了一千元的五分之四的五分之四。很明显，如果我们把这一无穷尽而越来越小的连锁反应中的每一级银行推算下去，那末，我们发现，整个的银行制度所创造的新存款是：

$$1,000\text{元}+800\text{元}+640\text{元}+512\text{元}+\cdots\cdots$$
$$=1,000\text{元}\times\left[1+\frac{4}{5}+\left(\frac{4}{5}\right)^2+\left(\frac{4}{5}\right)^3+\cdots\cdots\right]$$

$$=1,000\text{元}\left(\frac{1}{1-\frac{4}{5}}\right)=1,000\text{元}\left(\frac{1}{\frac{1}{5}}\right)=5,000\text{元}$$

只有当保留在银行制度中的新准备金的每一元都支持五元的存款时,存款扩大的限度才会达到。这时,银行制度达到了贷款的极限;除非给予更多的准备金,它将不能创造更多的存款。

10. 实际上,并不需要等待一千元、八百元、六百四十元等等每一个连锁反应的出现。通常的情况是:许多银行都在大致相同的时期得到新准备金。如果它们以大致相同的步伐来扩大它们的贷款与投资,那末,它们的支出数额具有相互抵销的倾向。结果,没有一家银行会失掉现金;一切的银行在一起能够相当迅速地扩大它们的资产和存款,一直到 5:1 的限度。

11. 作为对于上面论述的一个次要的限制条件,我们必须注意,银行制度的某些新的现金准备会漏入于银行**以外**的流通领域(一部分将会流到国外)以及流入于定期存款所需要的准备金之中。因此,在上面的例子里,我们可以不得到五千元的新创造的存款,而得到少于该数量的存款——其差额是由银行制度所漏掉的现金所导致的。第二个限制条件是由于下列的事实:除了法定准备金以外,银行可以保持**多余准备金**。虽然大银行在繁荣时期并不保持很多的多余准备金,但其他银行可能保持不同数量的多余准备金,其大小取决于利息率和对将来行情所采取的谨慎态度。因此,5:1 或其他固定比例都不是必然存在的比例。

在本章中,我们看到,银行存款如何被保持在大致为银行制度的法定准备金的五倍。在第十七章中,我们将会看到,当货币供给的总额需要扩大的时候,联邦准备银行如何使银行的准备金增加。当货币供给的总额应该收缩的时候,联邦准备当局就采取收缩的措施。它不但不把新准备金注入于银行制度,还抽去原有准备金

的一部分。在这种措施之下，它能够减少货币数量，不是按照一与一之比，而是按照 5 与 1 之比(象上面已经说明的那样)。因此，在一定范围内，“联邦”可以控制货币供给的增长率，使它处于“联邦”所认为的最理想的水平。

第十七章　联邦准备与中央银行的货币政策

自从开天辟地以来，曾经有三件伟大的发明：
火、轮子以及中央银行。

维尔·罗杰斯

联邦准备是一个中央银行，即银行家和政府的银行。中央银行具有一个主要的职能：

> 它采取行动来控制活动力强大的准备金，从而控制社会的货币与信用的供给。如果经济情况恶化，就业机会又越来越少，联邦准备当局将设法增加货币与信用。但是，如果支出有着过多的倾向，从而价格上涨，而又存在着许多就业的空额，那末，联邦准备当局（即"联邦"）将尽力使用制动器来收缩货币与信用。
>
> 货币政策"具有逆对现行经济风向的任务"，扭转不足的或过多的需求支出的总额，以便导致最优的实际的经济成长和价格水平的稳定。

简单地说，这就是中央银行的职能，一切混合经济制度都依靠具有这种职能的中央银行。在本章中，我们将考察联邦准备用来扩大或收缩货币与信用的各种武器。

§. 货币政策如何控制支出

联邦准备当局用来影响一般支出的方法究竟是什么？下面是

这种方法的五个步骤：

第十六章说明，商业银行或成员银行必须具有准备金来支持它们的资产和存款。（这些“准备金”非常重要，因此我们将于本章中在该名词下加重点。）

1. 当“联邦”需要使用货币的制动器时，它的第一个步骤是采取措施来减少银行准备金。

2. 银行准备金每收缩一元迫使银行货币总额（即活期存款总额）以约为 5：1 的比例收缩。（回想第十六章关于存款的多倍创造的分析。）

315 3. 货币总额的收缩使得一般信用“紧俏”，这就是说，不但比较昂贵而且比较难得。我们将要看到，M 的缩小会马上提高利息率。同样重要的是，M的缩小会使人们较难得到信贷。

对于抵押借款者（建筑商和住宅购买者），对于想兴建学校与公路的地方政府，对于急于修建工厂、购买新设备、兴办新事业、或增加存货的企业家，对于需要添增新发电厂从而打算发行新股票的公用事业，利息率均要上升。利息率上升也会降低人们持有的资产的价值：如债券、股票、土地、住宅等等。

除了较高的利息以外，这个步骤还对 C+I+G 支出的各个组成部分（如投资），具有限制性的影响。造成这种限制性的影响的原因是：人们越来越难于得到信贷。例如，如果你想建造一座住宅，利息率由 7%上升到 $9\frac{1}{2}$%会影响你的决心。如果你和大多数的家庭一样，较难得到信贷会使你的决心受到更大的影响。现在你可能发现，在订立住宅的抵押贷款的合同时，必须立即付出的现金数量已经较多。你可能发现，和你来往的银行家的态度已经有些冷淡。他可能用泄气的话使你不去购买你真正喜欢的价值四万五千元的住宅，而去购买在你考虑中的价值三万元的住宅。在缺乏M 时，拒绝贷款的事例比较普遍。（在最近的几十年中，这一切

都已经出现。在1966、1969—1970和1973—1974年，由于缺乏信贷，住宅的兴建猛烈下降。)

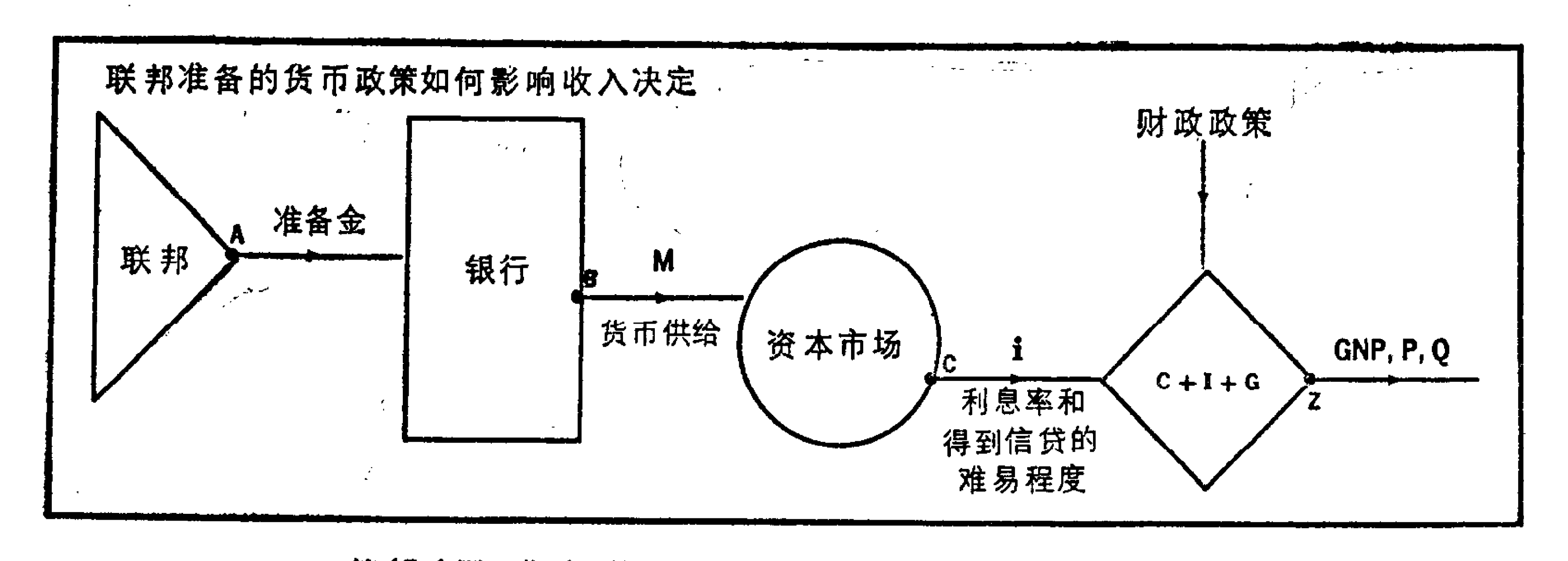
4. 在信贷昂贵和难于得到的条件下，在个人和厂商持有的财富的价值下降的条件下，私人和公共的投资倾向于下降。为什么I和G曲线要向下移动呢？因为，关于是否兴建新房屋或工厂、是否定购新机器和是否保持较多的存货，人们的决策通常取决于他们如何能得到这种投资支出的资金。① 如果他们必须对借款支付高利息率，或者发现很难得到借款，他们往往会缩小他们的投资计划。州和地方政府也是如此。当一个城市发现它不能以合理的利息率来发行它的债券时，当它的公民们知道赋税由于利息率的提高而将加重时，它会因陋就简地修补破旧的道路而推迟新学校的兴建。

5. 最后，通过I＋G曲线的向下移动，对于信用和投资的压力要减少收入、价格和就业机会。第十二和第十三章的乘数分析告诉我们，这种投资的下降如何会急剧地压低收入的水平。

如果"联邦"对于通货膨胀的诊断是对的，货币收入的下降正是医生所开出的治疗它的药方。这样，"联邦"的行动会成功地缩小通货膨胀的缺口——消除需求拉动的通货膨胀。

作为第六点，即作为较长时期中的影响，M的缩小最终会降低，而不是提高利息率。因为，假设把利息率从6%提高到8%成功地使价格的膨胀由每年6%减少到每年3%。一旦人们认识到较高的膨胀率不再存在，利息率的水平可能从例如8%降低到5%。借款者不再需要支付超额的货币利息率来补偿通货膨胀时，起始为6%的利息率可能在以后变为5%，而与此同时又不减少实际的(即补偿通货膨胀以后的)利息率。 316

① 后面的几章(特别是第三十章)将说明，较高的利息率如何会压低财富的市场价值：如土地、债券、建筑物、设备。当人们的财富的价值降低而购买耐用消费品的分期付款的借贷又难于得到时，人们的CC曲线也会随着II曲线和GG曲线而向下移动。



第 17-1 图　货币政策和后凯恩斯主义的 C+I+G 的收入决定很好地结合在一起。

你必须弄懂，"联邦"如何在左方提高活动力强大的准备金，从而提高 M 的总量。通过资本和证券的市场，M 的总量的提高会降低利息率(i)和使得信贷较易于得到。这又导致 C+I+G 曲线向上移动，从而，最终会增加 GNP、实际产量(Q)和价格水平(P)。Q 的增长不能超过充分就业的水平。（不要把货币政策当作为唯一的措施，请注意菱形上方的财政政策对 C+I+G 也发生影响。）

§. 扼要重述

这五个连续的步骤——从"联邦"改变商业银行的准备金到M总额的5:1的变动，到信贷的利息和难易程度的变动，到私人和公共的投资支出的变动，最后到货币收入的通过乘数作用的变动——是基本的。重新阅读上一节的加重点的部分，你能巩固你对它的理解。还有更好的方式。心理学者告诉我们，如果我们自己处身其中，我们能以较快的速度学习。上一节讨论的是"联邦"需要收缩经济活动的情况——象1969年那样。当"联邦"需要扩大经济活动的时候，如在1971或1975年，其步骤为何？你能加以说明吗？

假设你是联邦准备局的伯恩斯主席，处于经济活动稍为不振的时期，假设你被议会的委员会召来陈述你的意见——伯恩斯常常如此。你必须对参议员解释你扩大经济活动的措施。你能否复述以下这些详细步骤：

"联邦"扩大准备金；成员银行造成5:1的活期存款的扩大；社会的M的增加使得"银根松动"，这就是说：贷款、债券和抵押贷款的利息率较低，同时想要投资的人和想要增加开支的公共机构也较易于得到信贷；结果，I、G、甚至耐用品的C均要增加；最后，C+I+G曲线的移动对于收入和就业水平产生乘数的影响，也可能对价格水平产生影响。

第17-1图表明上述的五个连续步骤。在成员银行的黑盒子（如上面第15-3图所示）之后，加进了决定利息率和信贷难易程度的资本市场。该市场（以圆形表示）的作用导致了我们所熟知的C+I+G的总支出（以菱形表示）的变动。你应该能够理解其中从极左方（"联邦"改变准备金的数量）到极右方（货币GNP的水平、价格水平和就业量受到货币政策的影响）的每一个步骤。 317

§. 联邦准备银行的资产负债表

我们已经概略地考察了货币政策的过程。现在，我们可以较

为详细地研究这种过程。这并不是说，我们要把联邦准备政策放于显微镜之下加以研究，因为，这是货币与银行的中级课程的任务。但是，我们却要知道，“联邦”能用来影响银行准备金的武器究竟是什么。

十二个联邦准备银行的合并的资产负债表，1975年1月(单位：十亿美元)			
资　产		负　债	
黄金证券及其他现金	11.9	资本帐目	1.8
美国政府证券	80.5	联邦准备券	70.9
贴现、贷款与承兑	1.3	存款：	
其他资产(主要为待收项目)	17.1	成员银行准备金	25.8
		美国财政部	3.1
		外国及其他	1.7
		其他负债	7.5
总　计	110.8	总　计	110.8

第17-1表　联邦准备券与存款是我们货币供给的基础。

通过(a)控制它的有收益的资产(政府証券与贴现)，“联邦”(b)控制它的负债(存款与联邦准备券)，从而(c)控制社会的货币供给(硬币、纸币加存款)，并影响GNP。

考察第17-1表。该表是十二个联邦准备银行(美国的中央银行)的合并的资产负债表。第一个资产项目主要包括黄金证券，这就是，财政部给予“联邦”的仓库收据，代表官方储存的黄金数量。美国政府证券占据其他资产的大部分，这个项目的重要性不久将加以解释。数量较小的贴现、贷款与承兑的项目主要包括借给成员银行的款项。(对于这种借款或“贴现”，“联邦”向银行收取的利息率叫做“贴现率”；在十二个准备区中，这种“贴现率”通常大致相同。)

表的右方列出了通常的资本帐目：成员银行所承购的创业股本以及积累的资本盈余。前面曾经说过，“联邦”把它一切的超额利润给予财政部。如果不是由于这个原因，利润如此优厚的企业的盈余要远较此为大。(“联邦”的利润主要来自政府赋予它的特

318

权，它有权发行联邦准备券和接受成员银行的存款而不付利息。运用这些款项，“联邦”购买有利息的政府债券和进行贷款。因此，政府收回由于特权而得到的利润是理所当然的。）

联邦准备券是“联邦”的主要负债。这就是我们在钱包中所携带的一元、五元和十元的钞票。议会所授予的这种发行纸币的权力是一种异常的特权。（“制造钞票的权力”）

“联邦”的下列几项存款负债不需要什么解释：美国政府存款、外国中央银行的存款以及其他的项目。

但是，成员银行存放于联邦准备银行的准备金数量（列于联邦准备的负债的一方）却是非常重要。这些数量再加上少量的库存现金便是我们所说的活动力强大的准备金。它为成员银行的多倍的存款创造提供基础。

我们将要看到，通过变动它所持有的政府证券和贴现资产，“联邦”能够改变商品银行的准备金——从而发动上述的五个连续的步骤。以后，第17-3图将说明，这些重要的资产负债表上的项目以及其他项目在近年来有着什么样的变化。

总之，通过变动它的政府债券和其他资产的数量，“联邦”可以控制银行准备金（准备金加上公众所持有的货币构成重要的所谓“货币基础”），从而，可以控制货币供给总量(M)的增长率。

§. 联邦准备制度斟酌使用的货币政策：公开市场业务

联邦准备具有三件主要武器来发动稳定经济的五个步骤。以它们现有的重要性作为先后次序的标准，这三件武器顺次为：(1)公开市场业务；(2)贴现率政策；(3)改变成员银行的法定准备率。（我们将在本章的后一部分论述五件次要的武器。）

通过在公开市场上买卖政府债券（大多数交易在纽约进行），联邦准备当局能够缩小或扩大成员银行的准备金。这个

所谓“公开市场业务”是“联邦”最重要的稳定经济的武器。

每一个月，甚至在你阅读本书的时候，公开市场委员会(FOMC)都在开会，来决定是要通过购买国库券（即政府短期债券)或政府长期债券来把更多的准备金注入于银行制度，还是要通过出卖政府证券来稍事紧缩。对于由十二人组成的公开市场委员会来说，这是一件永远做不完的工作。

为了说明公开市场业务如何进行，我们假设“联邦”认为经济情况好象有一点通货膨胀。它的公开市场委员会举行了通常的秘密会议。一些委员说：“我们要出卖十亿元的政府债券，以便收缩准备金以及货币与信用。”这个提议为七位华盛顿的理事和五位地区的联邦准备银行的行长一致通过，或者，在一票反对之下通过。

319 把债券卖给谁？没有人知道：反正是卖给公开市场。债券的经纪人——大银行和六七家非银行的大经纪人——不宣布买者的名字。但是，你也能猜到，它们主要是保险公司、商业银行、大行商以及经纪人他们自己。

联邦准备资产		联邦准备负债	
美国政府证券	－$1.0	成员银行准备金	－$1.0
总 计	－$1.0	总 计	－$1.0

第 17-2(a) 表 公开市场的出卖最初减少准备金……

成员银行资产		成员银行负债	
准备金	－$1.0	活期存款	－$5.0
贷款与投资	－4.0		
总 计	－$5.0	总 计	－$5.0

第 17-2(b) 表 ……最终以 5:1 减少存款。

当一次公开市场的出卖减少十亿元的准备金时，它导致活期存款总额下降五十亿元。成员银行必须收回贷款和投资，其总额为四十亿元。

买者大都用他的银行支票来偿付他所购买的债券。“联邦”根据这张支票向有关的成员银行提款。那家有关的成员银行就会失掉相等数量的存放于“联邦”的准备金。第 17-2(a) 表说明对于联邦准备资产负债表的最后影响。这次公开市场的售卖减少了“联邦”的资产与负债。(它也减少了成员银行的准备金以及债券购买者的活期存款。)

事实上，这仅仅是公开市场售卖的最初效果。出卖十亿元的债券大致要以 5:1 的比例来减少社会的货币供给。为什么？我们已经在第十六章中看到了。

准备金下降十亿元会使存款收缩五十亿元。第 17-2(b) 表说明准备金被公开市场业务减少以后的成员银行的情况。结果，“联邦”的公开市场售卖对于银行存款的 M 施加了 5:1 的压缩力量。

为了检验你对公开市场业务的理解，想一想相反的过程。假设收入和就业处于过低的水平。公开市场委员会要做些什么？是否要在公开市场上购买债券，从而为成员银行造成新准备金；从而造成 M 的 5:1 的扩大，使投资者能有比较便宜和易于得到的贷款；结果导致 C+I+G 向上移动和 GNP 的通过乘数作用的增长？对于这一切，你应该得到肯定的答案。(在第 17-1 图中，找到公开市场业务开始发生影响的 A 点。)

公开市场业务的目标。公开市场委员会的会议是秘密举行的。在会议的四十五天以后，才公布会议内容。(在 1975 年议员们对“联邦”施加压力以前，延期公布的时期为九十天。)公开市场委员会直接向在纽约领导公开市场办公室的一位官员发出指示，规定该官员所应完成的任务。在七十年代以前，他经常得到那种含意不明确的指示，如“使信用情况和利息率象它们在过去那样的紧俏”，或如“把信贷稍为松动一下，以便协助 GNP 的扩大”，又如“逆对通货膨胀的风，稍为用劲一些”。 320

结果往往偏重于稳定公债市场以及使利息率不至有太大的波

动。令人惋惜的是：稳定利息率的企图经常使货币供给的增长率处于不稳定状态，不论货币供给是指 M_1 而言，还是指 M_2 而言，或是指为银行和公众提供货币基础的"活动力强大"的准备金而言。

芝加哥"货币学派"的经济学者认为，具有头等重要性的是 M_1 和 M_2 的增长情况，而不是利息率的变动和得到信贷的难易程度。部分地由于这一学派的促动，"联邦"在七十年代改变了方法。现在，它往往用类似下列的指示来表达它的目标："我们的主要目的在于使准备金按照某种速度增长，如每年为百分之 6 或 7（以及在这种情况下，M_1 和 M_2 所应有的增长速度。）只有作为一种次要的目标，你才关心利息率的高低。特别是当利息率处于 $5\frac{1}{2}\%$ 到 6% 之间的时候，不要去管它。"

到此为止，一切都很顺利。在公开市场委员会（FOMC）的两次会议之间的三、四个星期中，上述的目标可能大致实现。如果没有实现，那末，怎么办呢？在这种情况下，纽约的公开市场办公室可以用电话请示华盛顿和委员会的全体委员。请示后，该办公室对作为次要目标的利息率可以比在正常情况下多加注意。

长期目标。在七十年代的后半期，又添增了新的问题。公开市场委员会经常在一季或半年中不能达到它的目标。例如，当衰退于 1974 年秋和 1975 年冬持续恶化时，M_1 的增长远远少于公认的应有数量。虽然作为次要目标的利息率的缩小已经实现，然而，"联邦"总是达不到它的主要目标。

经济学者提出了批评，行政部门发了火。然而，"联邦"仍然认为，自己的行动与行政部门无关。最后，当失业率从 8 月份的 $5\frac{1}{2}\%$ 上升到下一年春天的 9% 时，议会和公众已经忍无可忍。为了使议会不至对"联邦"实行日常的控制，伯恩斯主席和"联邦"都同意为货币总量树立长期中应该达到的目标。伯恩斯答应，在

1975 年 3 月到 1976 年 3 月的期间，M_1 将以 5% 到 $7\frac{1}{2}$% 的速度增长(除非意外的事件使计划改变。)

不论是非货币主义者还是货币主义者，大多数经济分析人员认为，某些长期目标表明在运用货币政策方面有所改善。

§. 贴现率政策：第二件武器

联邦准备银行也贷款给成员银行。我们称这些贷款为“贴现”。当这种贴现增加时，成员银行向“联邦”借款，从而增加银行的准备金。当“联邦”的贴现减少时，它减少银行的准备金。①

321 很不幸，“联邦”并不能随心所欲地来执行它所愿意有的贴现政策。当它需要扩大贴现时，它不能派人出去兜揽主顾。它所能做的仅仅是等待银行的光顾。它所能做的仅仅是规定“贴现率”的大小，这就是说，对于这种向商业银行所提供的贴现或借款，规定每个地区准备银行(共有十二个)的利息率的大小。

的确，有的时候，通过贴现率的降低，它可以扩大贴现的数量；或者，通过贴现率的提高，它可以减少贴现的数量。但是，就贴现率政策而论，“联邦”的行动必须是被动的。它可以坐着等待。它可以否决。它可以使它的贴现率具有诱惑性。但是，它肯定不能使它的贴现数量正好处于它所愿意有的水平。只有在公开市场业务中，它的行为才是主动的。然而，不要低估否决的力量。银行知

① 当联邦准备制度成立时，贴现率政策被认为是最重要的。当时的意思是使成员银行把顾客的期票拿到准备银行去“再贴现”，以便换取现金。这样，地方银行永远不会没有款项借给值得支援的农人和企业家。但结果并非如此，其原因有二。最重要的第一个原因是：我们现在已经知道，健康的经济制度决不需要它的货币供给随着经济活动的繁荣和萧条而自动扩大和收缩。这会造成加强经济周期和通货膨胀的恶果。第二，银行发现，它们愿意用它们所持有的大量政府证券，而不用顾客的期票来向“联邦”借款。自从 1935 年以来，大多数借款是用政府债券。由于这个原因，我们现在都说“贴现率”，而不说老式的“再贴现率”。(在英国，他们说“银行率”。)

道，它们肯定不能滥用贴现的特权；它们肯定不能无限制地依靠这个款项来源。由于“联邦”能说“不”，它就具有权力来对它的贴现施加收缩的压力。

贴现率的变动。在纽约的华尔街，芝加哥的拉赛尔街和波士顿的斯代特街，每人都密切地注视“联邦”对于贴现所收取的贴现率。例如，在贴现率被提高的星期四，股票与债券的价格通常下跌。甚至伦敦和巴黎的利息率和投资支出都要受我们贴现率变动的影响。

贴现率通常是根据市场情况而规定的。当公开市场的售卖迫使利息率上升以后，各银行就更加愿意以尚未提高的贴现率向“联邦”借款。为了防止这种贴现和贷款的增加，“联邦”最后必须提高贴现率，以便使它和市场保持正常关系。否则，就必须象在1972年那样，采取大家讨厌的行动——配给和限制成员银行的贴现权利。

当“联邦”提高贴现率时，市场上的许多人要说：“啊，准备局仍然认为目前的风向是通货膨胀。”贴现率的变动以及它所反映的信用收缩也会在很大程度上加强对于信用市场的直接影响。商业银行向它的顾客所收取的实际的利息率——例如，基本利息率，即银行向那些最大的公司所收取的利息率——会被提高，以便保持它们高于贴现率的差额。

当“联邦”需要扩大信用时，上述的过程正好相反。“联邦”降低贴现率来反映已经明显存在于市场上的信用的松动。宣布降低贴现率通常会使市场进一步松动起来。例如，在1960年8月，当

322 贴现率从$3\frac{1}{2}\%$降低到3%时，股票和债券的价格都上涨了。与此相反，在1969年4月，贴现率的上升使得债券和股票价格下降。

那时，人们已经认识到，“联邦”企图使货币市场紧俏，以便对付越南战争的需求拉动的通货膨胀。

贴现率的改良。很少有经济学者赞许现在的贴现率政策。当公开市场业务减少十亿元的准备金时，这经常使商业银行根据贴现率向“联邦”借款，以便借到新准备金来补偿十亿元的一部分。为什么助长这种浪费的行动呢？这种行动不过使在公开市场上进行的交易规模更大而已。

银行也不知道，它们究竟能自由到什么程度来使用贴现的特权。在1969年，为了在欧洲美元市场①上取得款项，一些银行付出了大于13%的利息，而在联邦专款市场上，它们支付的利息高达11%。与此同时，它们在形式上仍然能以6%的贴现率向“联邦”借款。它们害怕这样做。它们害怕遭到拒绝。最重要的是：它们恐怕它们以后可能需要更多款项，因而不敢耗尽这一借款的源泉。

联邦准备的一项篇幅浩大的研究导致了1970年的建议，要使成员银行的贴现权利（暂时性的而决不是永久性的借款）能够自动执行。当然，为了使银行不至利用低的贴现率和高的市场利息率之间的差额而稳赚其钱，这一建议也考虑到使贴现率比过去更加紧密地跟随市场利息率的变化而变化。然而，由于七十年代早期的不稳定的情况，这一建议没有付之实施。

§. 改变准备率：猛烈而不常用的武器

议会授予联邦准备局有限的权力来提高或降低成员银行对于存款所必须保持的法定准备率。如果“联邦”需要很快地收缩信

---

① “欧洲美元市场”系指位于美国疆域以外的美元交易。在这种交易中，外国银行和美国银行的外国分行不用外国的货币而用美元为单位来进行贷款和从事证券交易。这个匿名的市场几乎完全不受管理和控制。近数十年来，该市场的交易量大为上升。

用，它可以把大银行和小银行的法定准备率提高到 22% 和 14% 的法定限度。（如果它想进一步收缩信用，它必须请求议会提高上述的限度，并且提高对定期存款的准备率的最大限度，10%。）

如果"联邦"需要扩大信用，它可以采取相反的做法。它可以降低法定准备率，可以一次又一次地降低，一直到 10% 和 7% 的限度为止。（超过这个限度的降低，需要议会授予新的权力。）象在 1969 年那样，"联邦"也可以提高定期存款的法定准备率。

> 改变法定准备率是一个有力的工具，它很少被使用——每隔几年才改变一次，并不象公开市场业务那样，每天都在变动。它也可以较经常地予以使用，但公开市场业务可以造成大致相同的影响。

法定准备率的提高究竟如何收缩信用呢？假设银行制度根据 20% 的法定准备率已经以 5:1 的比例扩大了存款，而多余准备金接近于零。现在假设"联邦"需要收缩信用，同时议会又让它把法定准备率提高到 25%。即使"联邦"不使用公开市场业务和贴现率政策来改变银行准备金，成员银行现在也必须大大收缩它们的贷款与投资——以及它们的存款。

323

为什么？因为银行存款现在只能处于 4:1，而不是 5:1 的比例。因此，一切的存款必须下降五分之一。

成员银行			
资　产		负　债	
准备金	$20	活期存款	$100
贷款与投资	80		
总　计	$100	总　计	$100

第 17-3(a) 表

成员银行			
资　产		负　债	
准备金	$20	活期存款	$80
贷款与投资	60		
总　计	$80	总　计	$80

第 17-3(b) 表

提高准备率造成从 5 对 1………………到最终的 4 对 1 的存款扩大

这种痛苦的收缩很快开始出现。因为准备局一旦公布了把法定准备率提高到25%的规定，每一家银行都感到准备金不足。它必须卖掉一些债券和收回一些贷款。购买债券的人会用掉他们的活期存款。借款被收回的人也必须用掉他们的活期存款来偿还这种借款。只有当银行把它们的存款降低到准备金的四倍，而不再是五倍时，这个过程才会告终。

第17-3表说明，在准备率改变的前后，合并的银行资产负债表所可能有的情况。可以肯定，在如此短的时间中的如此大的变动必会造成很高的利息率，使信贷难于得到，使I大量缩小(地方上的G也可能如此)，并使国民收入与就业大为缩减。因此，改变准备率这一有力武器是很少被使用的①。(为了复习，可以在第17-1图中找到B点。在该点，准备率的改变影响准备金的扩大成为M。)

§. 次要的武器：量的控制和质的控制

"联邦"也曾经使用过五件次要的武器：(1)"道义上的劝告"，(2)局部控制购买股票时的"垫头规定"，(3)控制银行对定期存款所能支付的最高利息率，(4)局部控制分期付款的条件，(5)局部控制住宅抵押贷款的条件。(最后两种权力已经被议会撤销，但可能被恢复。) 324

---

① 在1936—1937年，准备率曾被猛烈提高。但是，在那个时候，银行发现，进行贷款和购买债券没有什么好处，以致它们具有大量的"多余准备金"，这就是说，它们所保持的现金多于法律所规定的数量。因此，提高法定准备率对于降低M和提高利息率并没有产生象现在那样的巨大效果。还应指出：现在，这种对银行准备金的突然压缩会毫无疑问地使它们暂时在"贴现的窗口"借款，即使贴现率已经提高。在目前，当准备率被提高时，它的影响最初将被缓冲性的公开市场业务所抵消。

在1969年晚期，对于成员银行的某些欧洲美元的借贷，"联邦"规定了10%新准备金的要求。该要求在1971年早期被提高到20%，在1973年中期被降低到8%。

道义上的劝告。这是指“用话来控制”。如果银行不听话，联邦准备的人员就表示不满。银行家被请来作一番坦率的交谈；请他们注意社会的利益；委婉地警告他们，否则可能在将来难于得到信贷。同时，银行检查员也可能特别认真地审核银行的帐簿。

许多经济学家怀疑，轻轻的一下巴掌是否能使相互竞争的银行家不做他们所愿意做的事。但是，也有理由来相信，道义上的劝告的确具有一些重要的影响，特别是在短期中，尤其是在各银行非常依靠它们在联邦准备银行“贴现”特权的时候。无论如何，正和任何人一样，银行家对于舆论是敏感的。他们认为，应该谨慎从事，不要和联邦准备搞坏关系。（在六十年代，各银行都非常认真地遵守非强制性的对外国银行贷款的控制方案。）

局部控制：垫头规定。局部的或质的信用控制有别于全部的量的信用控制。后者仅仅通过影响全部银行准备金和全部信用的松紧来发生作用。对于企业的行动，某些国家的政府有相当细致的计划并进行监督。在这些国家中，局部的信用控制可以是非常重要的。在那里，建造房屋可能需要得到准许，发行新股票和债券也是如此。

如果一个国家具有几家大银行，特别是象英国那样，财政大臣可以召集银行家来会谈。他可能说：“注意！在贷款时，我们要你们偏重于出口的工业。同时，也要偏重于必需品的工业。此外，在圣诞节以前，把你们的贷款总额减少百分之十。”

这种局部的信用控制可能是非常有力的，但是，在正常的和平时期，美国的习惯是不依靠这种对价格制度的局部的干预——有一个例外。联邦准备具有权力来决定“垫头规定”，以便限制在证券交易所中购买普通和优先股票时人们所能进行的借款数量。例如，在1970年，我可以向我的经纪人借款20%，而自己必须拿出

其他的80%。在1973年年初，我可以借款35%。①

利息率的上限。当银行在安全的短期政府债券（或风险较大的贷款）上可以赚取6%或更高的利息时，它的不付利息的活期存款是有利可图的。在竞争的条件下，如果听任其自由经营，银行必然会竞相抬高活期存款的利息率，使它处于一定的水平。（二十年代的情况便是如此。我们的祖父辈经常在活期存款上得到5%的利息；他们也往往可以根据储蓄或定期存款而开出支票。）

然而，在那次大萧条时期，议会通过法令，禁止银行对活期存款支付利息。这是由于两个原因：银行在那时已不能在安全的政府债券上赚到什么钱；同时，企业界认为，如果法律禁止银行竞相抬高活期存款的利息率，那末，企业的利润将会好一些。除了这个制止竞争的理由以外，许多专家们也武断地认为，正是由于银行之间的过度的竞争，才导致了不健全的贷款办法，从而引起了大量的银行破产和倒闭的事件。

这个萧条所造成的对活期存款利息的限制一直延续到七十年代的中期和末期。这可以说明，为什么人们和公司越来越不愿意把他们多余的现款存放于活期存款，使活期存款处于最小的数量，而只有当活期存款数量过少时，才从储蓄存款那里拨款补足。〔这也说明，在第15-2图中，和狭义的货币供给（即M_1，仅仅包括随时可提取的存款）相比，广义的货币供给（即M_2）为什么呈现出迅速的上升。〕

最后，议会在1975年恢复了商业银行对活期存款支付利息的

① 在1929年的繁荣的市场，没有任何规定：一个人的借款可以占他所购买的股票价值的70%、80%或甚至于90%。无怪乎一旦发生恐慌，经纪人就要打电话给顾客，要他们拿出"更多的垫头来弥补他们的下降的股票价值"。由于许多顾客已经没有什么余款，他们不能拿出增加的垫头。结果，经纪人必须卖掉他们的股票。因此，正当股票价格疲弱的时候，低垫头股票所有者被迫而进行的抛售使得股票价格猛烈下跌。

自由，开始恢复的日期有待于以后决定。议会也准许互助储蓄银行以及储蓄和贷款会社向它们的存款者提供随时提款的权利。毫无疑义，M_1 和 M_2 之间的差别将会进一步含混起来。

从三十年代的中期到五十年代的后期，“联邦”也对成员银行向定期存款支付的利息率，规定了低的上限。只要在竞争的政府债券市场上所赚取的利润率处于低的水平，规定低的上限并不造成很大的影响。但是，当储蓄和贷款会社能够支付 5%、6% 或更高的利息的时候，人们就不再把他们的款项存放于商业银行的定期存款。他们改存于非成员银行或储蓄和贷款会社。以厂商而论，它们转移到国库券市场。当外国存款者把现款提取出来而自己直接购买证券时，纽约的大银行遭受到了特别大的损失。

因此，在近年来，由于害怕外国政府和厂商提取它们的存款，“联邦”根据所谓“Q 法规”提高了银行能向定期存款支付的利息率（可以支付高达 $5\frac{1}{2}\%$ 到 $7\frac{1}{2}\%$ 的利息率，取决于事先通知提款时期的长短和存款数量的大小）。批评者担心提高上限会使货币情况紧俏。在 1962—1965 年间发生的事实是恰恰相反。正如经济学的竞争理论所预料的那样，由于提高了上限，成员银行保住了较多的款项。

在 1965 年后的货币情况紧俏的年份中，一个新的问题开始出现。在六十年代，纽约的大银行创制了一种新的定期存款——所谓“存款证券”。存款证券是一种可转让的票据，表明某一公司在某一家银行具有为期一百八十天的十万元或一百万元的存款（在 1973 年，其年利息率为，譬如说，$5\frac{1}{2}\%$）。然而，如果该公司在未到期以前想得到现款，那末，它可以把存款证券（“C-D”）出卖给另一家公司而不损失什么利息。在为了消除越南战争所导致的通货膨胀的缺口而大大紧缩信贷的时期中，这会造成什么样的后果？投资者开始从西海岸的储蓄和贷款会社中提取款项来购买东部的存款证券（C-D）。有几家储蓄和贷款会社，在它们于 1966 年开始失掉现金以后，已经处于破产的边缘。现在，它们必须对定期存款支付 6%或 6%以上的利息，而它们已经放出的长期抵押贷款所能赚取的利润却比 6%为小！

在议会看来，这种竞相争夺现款的情况使得银行从事不明智的和冒风险的贷款，使得储蓄和贷款会社处于拚命想保持住存款的境地。因此，议会让"联邦"使用"Q法规"，来限制银行对票面值低的存款证券(C-D)所支付的利息率。(资金少的倒霉!)由于政府对银行以及储蓄和贷款会社的存款均加以保险，它显然应该关心那里的相互竞争的后果。然而，玩弄限制利息率的办法来保护储蓄和贷款会社未必能长期有效。即使商业银行由于法规的限制而不能支付市场竞争所决定的利息率，存款者也能把款项提取出来，直接投资于收益较为丰厚的国库券，从而导致出所谓"超越中间环节的现象"。 326

限制存款的利息率干扰款项的自然流动，特别是影响进出住宅行业的款项的流动。因此，大多数经济学者主张取消限制。也有少数学者提出相反的论点："已经存在的Q法规犹不失为一件局部的武器，可以帮助我们达到使住宅行业不至成为货币收缩政策的主要牺牲品的目标。由于储蓄和贷款会社系主要投资于住宅，我们应该使它的利息率的上限大于普通银行的上限，以便把资金吸引到住宅行业。以后，当'联邦'松动货币和信用的情况时，我们可以采用和上述相反的办法。"

控制分期付款的条件。除了道义上的劝告、直接控制垫头借款和存款利息以外，"联邦"在许多年中具有权力来规定分期付款契约的条件。例如，在朝鲜战争时期，"联邦"规定，当你购买汽车、家俱和其他物品时，必须立即付出的现款为多少。这一所谓"W法规"也规定，在你赊购更多的物品以前，必须付清你的欠帐。W法规似乎非常有效；在英国和其他地方的类似的法规也是如此。但是，它不受人欢迎。朝鲜战争结束以后，"联邦"失掉了这个权力。

控制抵押贷款的条件。议会在很久以前就授权"联邦"来规定在订立抵押贷款契约时，借款人必须立即付出的现金数量，以及偿

还抵押贷款的年限。这个所谓"X法规"给予准备局一个有力的手段来控制建造住宅的开支。在1953年,议会使"联邦"失掉这个有力的武器。由于"联邦"的指导思想在于全部的量的控制，而不在于局部控制的法规,它也许并不过分惋惜这个权力的失去。但是,它很快发现,大自然是讨厌真空的。

如果中央银行不去掌握这种权力，其他的机构就去掌管。职能和中央银行有重复之处的金融组织和有关住宅建筑的政府部门就发挥它们的作用。例如,政府津贴了许多住宅的建造:退伍军人管理局(VA)保证抵押贷款,联邦住宅管理局(FHA)也是如此。联邦国民抵押会社(FNMA)、政府国民抵押会社(GNMA)以及联邦住宅抵押贷款公司(FHLMC)购买抵押单据，以便增加住宅的信贷。储蓄与贷款会社也可向联邦住宅贷款银行(FHLB)借款。后者是一个政府机构,有成为第二号中央银行的势头,但它的政策并不总是和联邦准备相协调一致的。[①]

327 §. **国际准备金的流动**

迄今为止,我们好象是把M的一切流动都说成为起源于联邦准备的行动，这种行动的目的在于使银行准备金朝着联邦准备当局所需要的方向改变。但是,影响我们的M的还有一种外部的力量，即流入和流出美国的国际准备金——美元和黄金。[②] 即使"联邦"不采取任何行动,这种国际准备金的流入和流出也可以导致M

① 这些政府机构和联邦准备并无关系。你可能预料到，它们的政策往往和联邦准备局的政策背道而驰。目前，国家的政策特别着重于信用市场的某些部门。政策并不满足于听任自发作用决定各个部门的利息率。它的目标是鼓励象住宅建筑业和小企业那样的经济活动而减少象股票投机那样的经济活动。某些自由主义者的议员们曾经企图通过法令，规定"联邦"按照不同的部门和目的从质的方面把信贷配给出去——以便保证得到信贷的是住宅建筑和其他有意义的经济活动，而不是"投机性的"经济活动。上述的企图没有成功。

② 在七十年代，官方的黄金储备还要加上"纸面黄金"，即国际货币基金组织的特别提款权(SDR)。第三十六章将对此加以论述。

的变动。但是，如果所导致的 M 的变动被认为有损于国家的利益，上述的“联邦”货币政策的三件主要武器能使当局抵消这种M的变动。

第五编将详细论述国际贸易。在这里，我们只需要谈一谈国际准备金流动在银行方面的影响。如果美国的出口大于进口，从而外国输送准备金来偿付我们，那末，我们将要看到，存放于我们银行制度的这种准备金会引起上述的 5:1 的扩大过程——正如在上面的例子中，一个向“联邦”出卖债券的人把新准备金存放于成员银行一样。

如果美国要输出准备金来偿付它的进口（包括政府用于军事援助和援助外国的款项）大于出口的超额，那末，M的供给将要收缩。然而，在这里，“联邦”也能使用它的权力来抵消这种准备金和M的收缩。

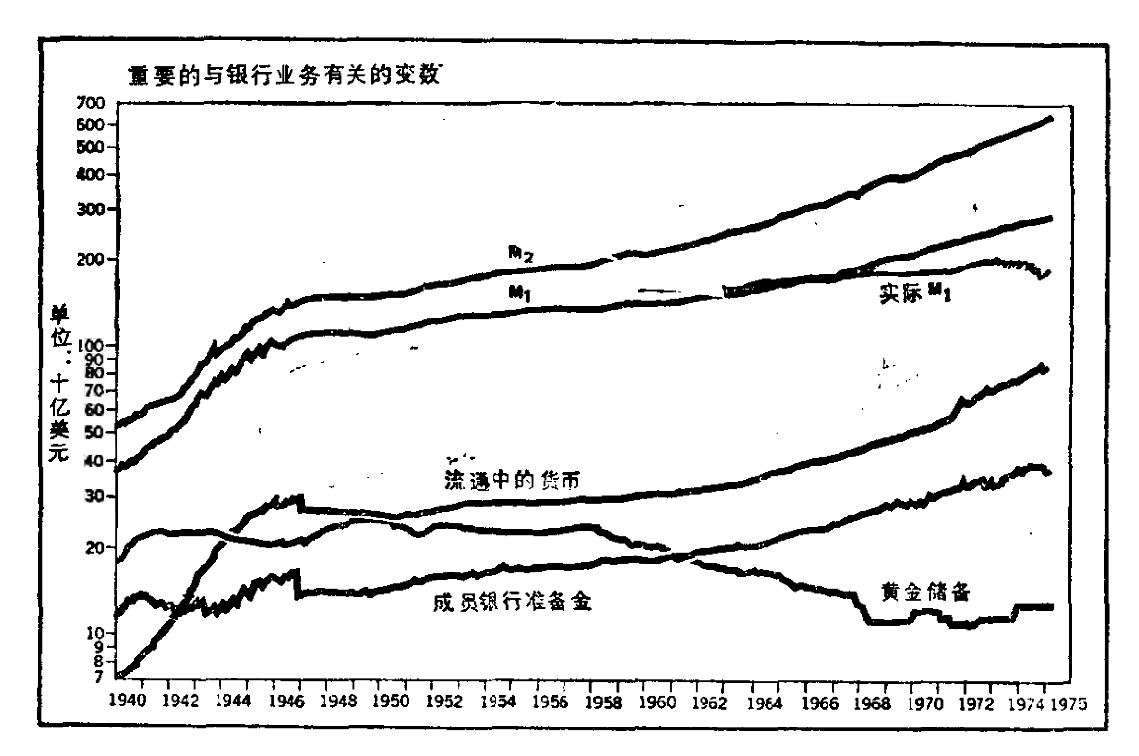
关于国际准备金流动本身如何影响我们的货币供给，我们已经完成了我们的论述。如上所说，这种对于我们的 M 的影响可以通过联邦准备的相反方向的公开市场业务加以抵消。在整个世界，各国中央银行往往采取行动，以便抵消国际黄金流动的影响。特别在 1933 年以后的二十五年中，美国具有如此多的黄金储备，以致它能完全不管它的国际收支的情况而决定国内的货币政策，同时也能随心所欲地抵消任何国际准备金的流动。

我们将在第五编中看到，当联邦准备企图降低利息率以便实行稳定性的扩张经济政策的时候，它现在必须考虑到下列的事实：如果美国的短期利息率低于外国，许多外国人将把他们的资金转移到国外的利息较高的市场。结果，我们国内将失去“有用的资金”。

§. 近来的货币史

要想知道近年来的变动，可以考察第 17-2 图。该图表示"联邦"每月公布的重要的经济变数的情况。

位于图底的是重要的活动力强大的货币基础，即联邦准备所提供的成员银行准备金；根据这个准备金，银行制度和公众在一起决定其他货币供给总量。可以看到，黄金储备的长期下降为"联邦"的公开市场业务所抵消，因此，黄金储备不会影响准备金以及其他主要的货币总量的变动趋向。①



第 17-2 图　"联邦"控制准备金和 M_1 的总量，以便抵消国际间流动的影响。

流通中的货币量和以准备金为基础的银行货币（M）随着经济的发展而增长。"联邦"并没有听任黄金和国际准备金的流动发生影响。可以看到，准备金并没有随着黄金储备在六十年代的降落而下降。（资料来源：《联邦准备公报》）

① 在三十年代的中期，你会看到巨额的多余准备金。大量的黄金流入美国；但是，由于银行对贷款和购买更多的政府债券采取谨慎的态度，结果没有存款的多倍扩大——仅仅增加多余准备金。总是担心通货膨胀的准备局（甚至在经济不振的时期！）害怕这些准备金可能突然变成存款扩大的基础。因此，正如我们看到的，他们把法定准备率加大一倍，以便控制多余准备金。在繁荣时期，当银行能投资于收益优厚的资产时，不会有很多的多余准备金。由于联邦专款市场（在该市场，银行相互借款）的发展，甚至农村小银行也降低它们的多余准备金的水平。

可以看到，公众所想要持有的处于银行制度之外的流通中的货币量具有稳定的增长。它在第二次世界大战期间猛烈上升。

更重要的是：观察 M_1（流通中的货币量加上活期存款）的增长以及近年来更加迅速的 M_2（M_1 加上定期存款）的增长。由于法定准备率的逐步降低，M_1 和 M_2 的增长甚至比作为它们的基础的准备金的增长还要快。由于价格通货膨胀在七十年代增加速度，“联邦”也加快了准备金以及其他货币总量的增长速度。 329

准备金以及其他货币总量的加速增长是原因，也是后果。由于石油输出国组织（OPEC）使石油价格四倍于往昔，由于世界性的农业歉收和上升的食物价格以及由于美元的相对于其外汇比价的贬值，通货膨胀加快速度——如果“联邦”没有加速货币供给的增长来满足这种外因所造成的通货膨胀的需要，那末，停滞的后果应该已经出现。另一方面，即使不是一个货币主义者，我们也能认识到，“联邦”为了推迟衰退而作出的满足需要的行动也加强了通货膨胀的内部原因。

为了说明这个先有鸡还是先有蛋的困难问题，第 17-2 图载有六十年代和七十年代的“实际货币供给”。它的定义是：表示 M_1 的大小的指数被价格水平指数（即用来矫正货币 GNP 的指数）去除以后所得到的比例。可以看到，实际货币供给（即实际的 M_1）曲线在 1973—1975 年的衰退时期下降。这次衰退广泛地被认为是在第二次世界大战以后的时期中，即凯恩斯以后的时期中，最严重的一次衰退。许多分析家把这次严重而持久的衰退归罪于联邦准备，认为它不应以严重的失业和持久的停滞为代价，企图制止两位数字的通货膨胀率。支持“联邦”的人宣称，这是为了避免通货膨胀加速发展而必须支付的代价。

第 17-3 图说明，货币控制如何影响利息率以及成员银行的贴现借款如何随着“联邦”的公开市场业务所造成的信贷紧俏和松动

而改变。

第17-3图的最上一幅表明，多余准备金随着联邦专款市场的改善而减少，因为，该市场使得具有多余准备金的银行能够根据供求所决定的联邦专款利息率把多余准备金借给缺少准备金的银行。该图也表明，只要“联邦”对利息率施加影响，使它高于银行必须支付的官方的贴现率，贴现的数量便要上升。

中间的一幅表明多余准备金减去贴现的差额：当差额为正数时，我们称之为“净自由准备金”；当差额为负数时，我们称之为“净借得准备金”。当“联邦”执行紧俏的货币和信用政策而利息率上升时，净自由准备金会变为负数。可以看到，当“联邦”如在1967、1970和1975年那样，从制止经济扩张的政策转变到制止衰退的政策时，净借得准备金逐渐趋向于零。

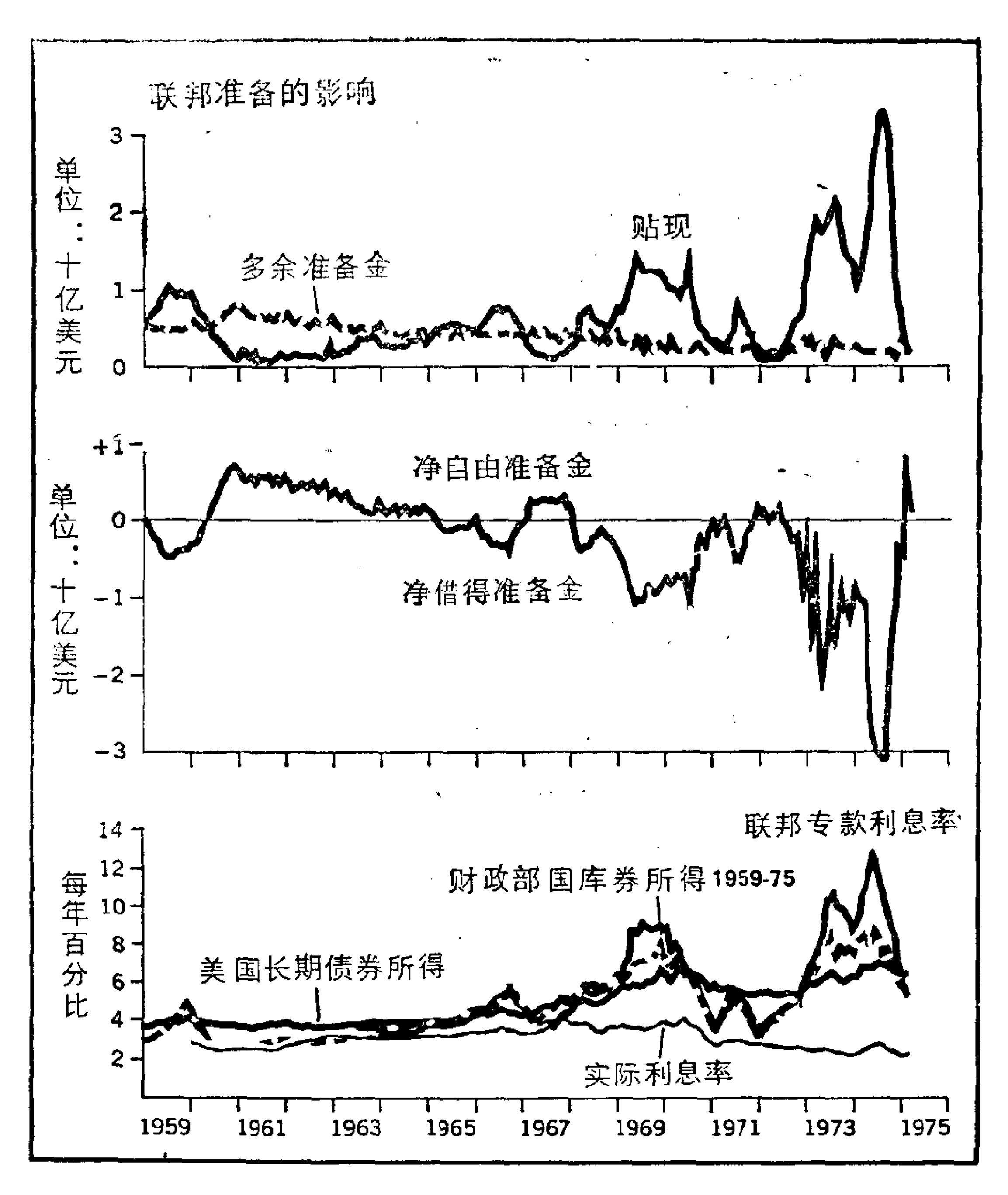
第17-3图的最下面一幅表明：当“联邦”使用制动器时，利息率如何上升；当“联邦”使信贷松动，企图扩大经济活动时，利息率如何下降。可以看到，短期利息率，即所谓财政部国库券的所得，要比政府长期债券的所得具有更为猛烈的上升和下降的波动。联邦专款的利息率和财政部国库券所得的波动非常接近。

借款者和贷款者一旦觉察到预期的价格通货膨胀时，他们会提高名义利息率，以便把通货膨胀的影响计算进去。为了证实这一点，可以观察名义利息率自从1960年以来高于“实际利息率”。图中的实际利息率的计算方法是：从最优质债券的名义的长期利息率中减去消费者价格指数在过去五年中的年增长率。可以看到，在六十年代和七十年代的通货膨胀的年份中，实际利息率上升很少。

330

§. 对于联邦准备的评价：货币主义和多数派

“联邦”干得如何？专家们的意见具有分歧。在二十年代，一



第 17-3 图　利息率和信贷的松紧随着准备金的改变而变动。

当贴现超过多余准备金时，净自由准备金变为负数（变为净借得准备金）。这通常意味着紧俏的信贷和高额的利息率。

当商情不振而"联邦"执行松动货币的政策时，它的公开市场的购买给银行提供新的准备金，以便导致 M 和 C+I+G 的扩大。把贴现率降低到市场短期利息率（如联邦专款或财政部国库券利息率）以下，或提高到它以上，"联邦"可以扩大或缩小贴现。（资料来源：《联邦准备公报》）。

些人认为，联邦准备已经掌握了永远消除经济周期的办法。1929年的大崩溃和那次大萧条泄了上述意见的气；自从那时以来，大多数专家认为，货币政策必须和稳定性的财政政策结合起来。

但是，居于少数派的专家们不同意这一看法。起源于芝加哥大学、以有才华的米尔顿·弗里德曼教授为首的被称为“货币主义者”的学派认为：为了控制宏观经济的总量——通货膨胀的缺口、萧条和经济成长的迟缓等——而应该做的事情几乎只有单独地通过控制货币供给才能做到。弗里德曼教授坚信：财政政策是重要的，因为它有助于决定宏观经济的总量在公有部门和私有部门之间的分割，有助于决定利息率的长期趋向，有助于决定GNP中的消费份额的趋向。但是，根据他对美国和许多其他国家的货币史的研究，弗里德曼教授得到了他确信无疑的结论：对于前景究竟是通货膨胀还是通货收缩、究竟是高度就业还是大量失业，财政政策本身没有任何值得注意的可以看出来的影响。

331

货币主义是一种极端的观点。然而，由于它被科学态度严谨的经济学者们提了出来，我们不能仅仅因为它居于极端而认为它是错误的。归根结底，科学的真理可能处于极端的，而不处于中间的位置。

*货币主义和折衷的多数派。*在研究和检验有利于货币主义的事实以后，本书作者认为：在货币主义与所谓“后凯恩斯的新古典学派的综合”这一多数派的折衷观点具有分歧的地方，货币主义是不能令人信服的。新古典学派的综合认为：(a)财政政策和货币政策都很重要，(b)当利息率上升而增加现款的周转成为较重要的节约手段时，货币的流通速度会因之而按照一定的程序增加，(c)为社会创造新M的公开市场购买对于GNP支出具有刺激作用，然而，社会上现有的支付利息的政府债券的减少会部分地抵消这种

作用。单一地依靠 M 的增长来解释 C+I+G=GNP 看来确实是一个极端的学说。

例如,"联邦"曾为 1975 年的减税提供资金而创造出新的 M。除了新的 M 对经济活动的刺激作用以外,我认为,1975 年的减税本身也具有相同的影响。但是,弗里德曼教授并不同意这一看法。弗里德曼教授认为,1968—1969 年的增税对于不是由于货币供给的原因而造成的那时的通货膨胀并没有影响。的确,在货币主义者看来,即使预算保持平衡于一个低的水平,六十年代肯尼迪以后的那次空前之长的经济活动扩大时期也应该出现——只要"联邦"使M的增长处于六十年代的M实际增长的情况便能做到这一点。对此,大多数专家并不同意。他们认为,如果仅仅增加货币,由此而导致的货币流通速度的不同会使六十年代早期的利息率远低于实际存在的水平,会使同一时期的 GNP 低于实际存在的水平。

经济学不是一门精确的科学。为了判别二者的是非,我们不能在控制客观条件的情况下重演七十年代的经历。因此,教科书的作者应该为这两种以科学态度建立起来的理论体系提供轮廓,以便对它们作进一步的研究。本书的写作使这一点成为可能。[①] 最有意义的事态发展是:弗里德曼的研究已经和后凯恩斯主义者(如耶鲁大学的詹姆士·托平和麻省理工学院的弗兰哥·莫迪格 332

① 有关的参考资料为:M. 弗里德曼和 A. 施瓦茨:《美国货币史》(普林斯顿大学出版社出版,1963 年)以及 M. 弗里德曼、P.A.萨缪尔森和 W. 赫勒所写的赞成和反对货币主义的文章,载于 P.A.萨缪尔森编:《经济学选读》(麦克鲁-希尔,纽约,1973 年,第 7 版)。重要的货币主义者名单包括下列的名字:艾伦·梅尔茨(卡内基-梅隆大学)、卡尔·布鲁纳(罗彻斯特大学)、贝里尔·斯普林克尔(哈利斯信托公司,芝加哥)、利夫·奥尔森(纽约花旗银行)、利昂纳尔·安德森(圣路易斯联邦准备银行)以及许多外国的经济学者。一些货币主义者曾经说:糕点的好坏要看它的味道,究竟是 C+I+G 的方法还是 MV⟶GNP 的方法得到最好的预测结果?在货币主义者中,圣路易斯联邦准备银行在 1972 年以前一贯得到最好的预测,但在七十年代,和折衷观点的预测者相比,该银行所预测的 GNP 和 P 具有偏高的误差。无论如何,在双方的阵营中,很少有人认为,短期预测的准确与否能够证明他们理论的是和非。

里安尼）的研究联合在一起，都坚决认为货币具有非常重要性，都探索货币发生作用的途径，并且都否定某些凯恩斯的追随者在1939年以后所持有的观点（这种观点仍然存在于英国1959年的拉德克利夫报告之中）。这种观点认为，货币没有多大的重要性或者根本没有重要性。

逆对现行经济风向？争论并不是纯学术性的。它也影响政策。你也许会猜想，象弗里德曼那样确信货币是唯一最重要因素的货币主义者必然会运用货币供给的调节来对付经济活动的上升或下降。你如果这样想，你就错了。弗里德曼博士坚信，任何“微调”都不会成功。货币固然比什么都重要，但是，即使如此，货币的影响并不是完全预料得准的，因为，在原因和后果之间总是存在着难以捉摸的时间差距。除了对于微调的怀疑以外，弗里德曼博士的哲学观点也认为，人们的行动应该取决于“大家必须遵守的准则”，而不是“具有权力的某些人或某一个委员会的意见”。因此，对于货币政策，弗里德曼的主张是简单而明确的。

> 货币主义者对“联邦”所作的建议是：稳定货币供给的增长——每一年、每一个月都应如此，使得货币供给按照事先决定的固定速度增长，如每年$5\frac{1}{2}\%$，或至少在每年5%和6%之间。做到这一点以后，把积极的财政政策和所有的微调都置之不理，让自由的市场制度主宰一切——主宰利息率、失业人数、价格水平，等等。

就逻辑推理而论，我们也可能成为一个货币主义者——即相信M具有唯一重要性的人，而又不放弃“逆对现行经济风向”的哲学。这种货币主义者并不想建立一个使M按照固定比例增长的目标，而主张稳定性的反周期的货币政策。

然而，仅仅依靠逻辑推理并不能解决争论的问题。如果在M

和GNP之间存在着长期的和变化多端的时间差距，动机良好的反周期的政策反而会造成有害的而不是有利的后果。例如，“联邦”想紧一下以便对付现有的经济活动的松。然而，等到紧的行动见效时，经济活动已经处于又一个紧之中了。虽然这种阴错阳差的情况不能被消除掉，对“有误差的自动控制理论”的统计分析表明，这种情况也不是不可避免的。我们必须根据实际经验来谈论货币(M)政策的效果。

展望将来。经济学是一个令人感到兴奋的学科，因为它总是存在着很多要学习的东西。对财政和货币政策进行耐心说理的辩论可以逐渐弄清并解决意见的分歧。新的理论必须经过检验才能凝结成为老的正统。这一点，我们向弗里德曼教授表示敬意。

总结和复习

1. 联邦准备是中央银行，即银行家的银行。它的责任是控制货币基础（硬币、纸币加上银行准备金），并通过控制这种“活动力强大的货币”来控制整个社会的货币供给。它的五个步骤的行动方式是：(1)它收缩银行准备金；从而，(2)使银行存款多倍缩小，从而，(3)使信用昂贵（高利息率）和难于得到；从而，(4)压低私人和公共的投资支出，从而，(5)压低价格和多倍地压低货币收入，（第17-1图）。 333

2. “联邦”使用的有力武器是：(a)公开市场业务，(b)贴现率政策和(c)改变法定准备率。在某些时候，中央银行使用的次要武器是道义上的劝告以及局部控制定期存款的利息率的上限、垫头借款、分期付款和抵押贷款的条件。

3. “联邦”向公开市场出售政府债券是一个积极的行动。它

减少自己的资产和负债，同时又减少成员银行的准备金，从而减少成员银行的存款的基础。结果，人们具有较少的M和较多的政府债券。公开市场的购买系方向相反的行动，最终会以收回已发行的债券来扩大M。每一个学习货币政策的人必须了解日常进行的公开市场业务这一有力的武器。

4. 除非联邦准备银行通过公开市场购买债券来抵消其影响（如"联邦"近年来所做的那样），否则国际准备金的流出将减少国内准备金，从而减少M。除非加以抵消，国际准备金的流入具有相反的作用。有的时候，国内的宏观经济的目标由于国际问题的考虑而受到牵制。

5. 有关金融方面的基本事实（如载有准备金和货币供给的变动的一切图表所示）应该根据本章所作的分析而加以理解。货币主义者的观点和居于多数的后凯恩斯主义的综合观点具有分歧。前者认为，货币供给是决定总需求的主要因素，它永远应该按照固定的比例增长。后者认为，M虽然是一个重要因素，然而，能够移动C+I+G曲线的投资、税收和政府开支的变动也是同样重要的；同时，"逆对现行经济风向"要比M的自动增长为好。两个学派一致同意："货币具有重要性。"

第十八章　货币分析和收入分析的综合

大致在那个时候，存在着一种呼声……要求更多的纸币……我是倾向于增加纸币的，因为，事实告诉我，1723 年发行的那一小笔款项带来了很大的益处。它增加了贸易量、就业量和该省的居民人数……根据时间和经验看，这种货币的效用是很明显的，从来没有人在后来加以怀疑……然而……其数量应有限制，超过这个限制会是有害的。

本杰明·富兰克林

第十二和第十三两章说明，投资与储蓄曲线的交点如何决定国民收入的水平。其后的各章也已经说明，联邦准备如何执行政策来影响整个社会的货币总量。

本章把收入决定的各条曲线和货币分析联系起来。可以看到，货币分析能够很好地和现代收入决定论配合在一起。这样，我们就为两种稳定性政策的结合创造了条件：(1) 中央银行的货币政策，和 (2) 政府的财政政策(政府的开支与税收以及它们所造成的预算赤字与盈余。)

这两种宏观经济的措施——即财政政策和货币政策——必须协调起来，以便使我们达到目标，成为一个进步的经济社会：即具有适当的稳定价格和能充分利用生产潜力的社会。

本章说明，各种稳定性的政策如何发生作用和如何相互影响。关于财政政策的各种问题将在第二编最后一章加以论述。

§. 货币、灵活偏好、边际效率和乘数

以上几章说明，中央银行和商业银行所造成的 M 的扩大可以使第十二章中的 C+I+G 的交点向上移动。换言之，M 的增加可以使第十二章中的 SS-II 交点向上移动。其过程可以叙述如下：

当“联邦”增加货币供给(M)时，这将首先影响投资，使 II 向上移动。“联邦”扩大 M 将抬高债券的价格，从而压低利息率并且使投资者比较容易得到信贷。这样，从事新的投资就成为更加有利的事情。最简单的过程是：

M 上升⟶i(利息率)下降⟶I(投资)上升⟶GNP 上升，上升

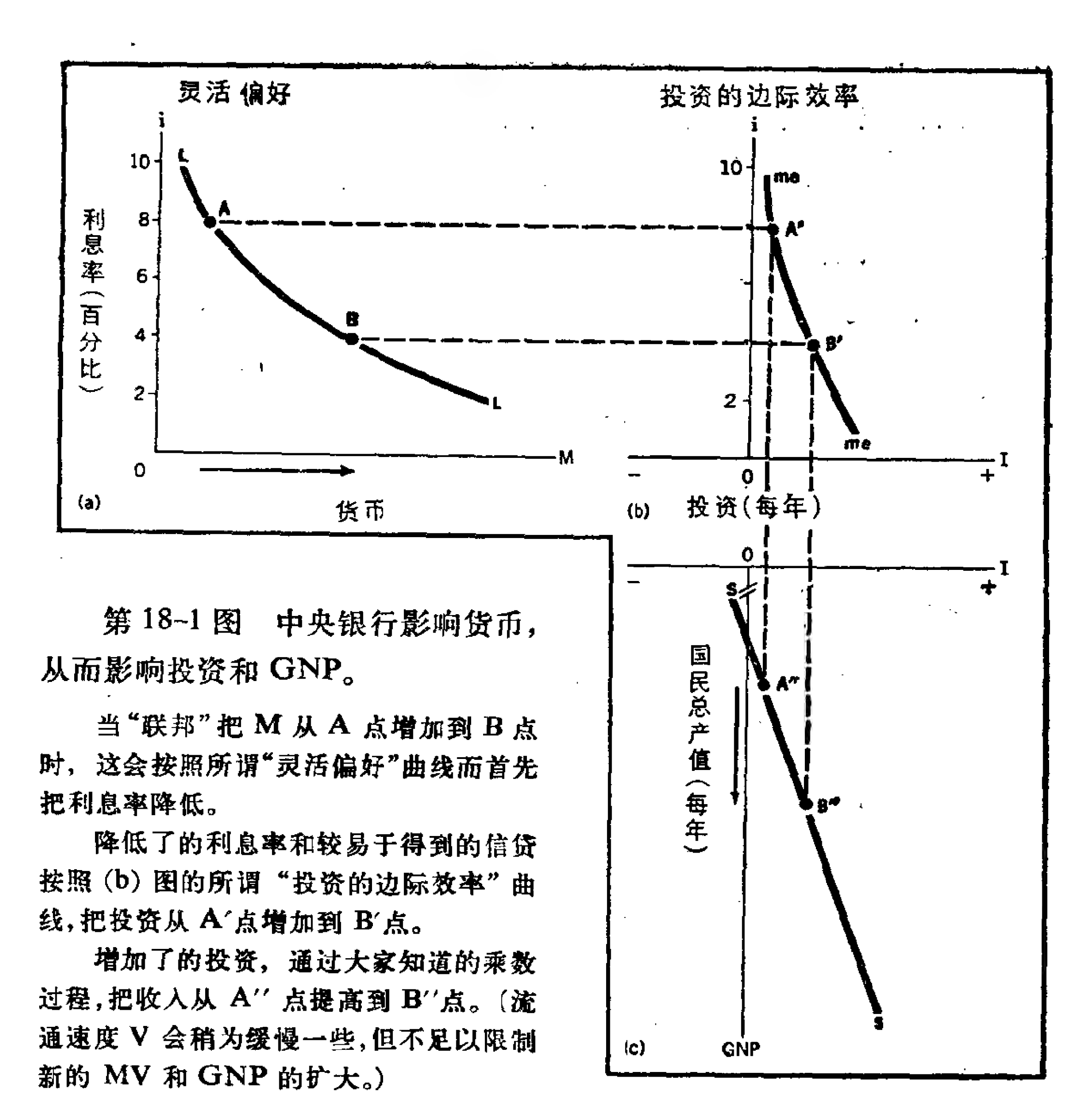
336

新的图形可以说明这点。它们也可以说明，即使 M 的数量保持不变，C+I+G 曲线的移动——例如，由于新技术的出现而造成的投资的高涨——可以使得第十五章的 MV=PQ 公式中的流通速度(V)向上移动，从而增加 GNP。

第十五章说明：对于货币的需求的高低，除了取决于有关收入的交易量以外，也取决于由于持有 M 而必须牺牲的利息和利润。因此，要想使整个社会持有较大的 M，“联邦”必须把利息率压到足够低的程度，以便使人们感到多储备一些现款并不是十分吃亏的事情。第 18-1(a) 图的所谓“灵活偏好曲线”表明，货币政策(公开市场购买，等等)造成的 M 的增加如何首先降低利息率——使它从 A 点的 8%降低到 B 点的 4%。

337

第 18-1(b)图继续说明，降低了的利息率(以及图上没有表示出来的实际存在的情况，即较易于得到的信贷)使得增加投资有利可图。在第 18-1(b)图的所谓“投资的边际效率”曲线上，利息率的降低导致投资从 A′点上升到 B′点。



第 18-1 图 中央银行影响货币，从而影响投资和 GNP。

当"联邦"把 M 从 A 点增加到 B 点时，这会按照所谓"灵活偏好"曲线而首先把利息率降低。

降低了的利息率和较易于得到的信贷按照 (b) 图的所谓"投资的边际效率"曲线，把投资从 A′点增加到 B′点。

增加了的投资，通过大家知道的乘数过程，把收入从 A″ 点提高到 B″点。〔流通速度 V 会稍为缓慢一些，但不足以限制新的 MV 和 GNP 的扩大。〕

"联邦"的公开市场的售卖会缩小 M 和 GNP，其手段是通过利息率的提高而减少 I。你能叙述这个作用相反的过程吗？

第 18-1(c)图不过是第十二章的投资-储蓄图形，颠倒过来以便与 18-(b) 图的投资轴取得一致。可以看到，利息率从 A 点到 B 点的降低导致投资从 A′上升到 B′，而这又(通过乘数)使 GNP 从 A″ 上升到 B″ 点。

为了掌握上述的重要的步骤，可以思考下列相反的情况。在这种情况下，货币政策是收缩性的，以便消除通货膨胀的缺口：

货币的收缩（公开市场售卖、法定准备率的提高，等等）抬高利息率[1]并且使信贷较难于得到。这会压低投资的支出，从而，通过乘数把收入压低得甚至更多。基本的过程是：

M下降⟶i（利息率）上升⟶I（投资）下降⟶GNP下降、下降。

在第18-1图中，重述BA、B′A′和B″A″方向相反的过程，以便理解货币和收入决定如何相互发生作用。

萧条模型。上述的把货币论和收入决定论加以协调的说法当然是过分简单化了一些，其适用性是有限制的。例如，它并没有照顾到严重萧条的情况。在这种情况下，灵活偏好曲线实际上已经变为一条水平线，因为，利息率已经很低，低到使人们对于究竟是保持M还是保持"联邦"想通过公开市场出卖来换成M的财政部短期国库券这种M的近似物，都觉得是无关紧要的事情。在这种罕见的、却是可能的情况下，货币政策的效力至少暂时是很小的。有一句表示这种情况的俗话："中央银行可以把绳子拉紧（来限制经济活动的高涨），但却不能推动绳子（来使经济活动从严重萧条中回升）。的确，在严重萧条的时期，工商业者对于利润的预期是很低的，低到使他们不愿意使用人工和机器来从事新的投资规划，即使利息率已经暂时低到零度。在这种情况下，第18-1(b)图的投资的边际效率曲线已经实际上变为一条垂直线。由此可以看到，货币政策失去了它的有效性。（人们往往把这种"萧条模型"错误地认为是凯恩斯理论所针对的唯一情况。果然如此，凯恩斯的理论只能适用于有限的范围。）

---

① 当然，如果收缩货币的政策成功地制止了快速发展的通货膨胀，利息率从长期看不再会包含一个超额来补偿货币购买力的贬值。因此，由于缩小M而导致的利息率的最初的上升很可能在最后要下降。

古典学派所论述的情况。观点相反的"古典学派"和"货币主义者"所论述的情况居于另一极端。在这一极端，灵活偏好曲线几乎是一条垂直线，因此，每一单位的 M 受到强大力量的驱使以固定的速度来流通（即 V 为固定不变的常数）。① 根据大多数经济学者对于过去几个世纪的历史的解释，上述的极端情况不符合于现实。对于古典学派的极端观点，即所谓"萨伊的购买力不变的规律"，大多数经济学者并不同意。本章的附录将进一步对此加以论述。在这里，我们仅举出萨伊规律的最主要的内容。该规律认为：

"并不存在任何象储蓄和投资那样的问题，因为，没有被消费掉的东西肯定会用之于购买投资品，而这一过程不可能中断。"

限制条件。撇开极端的情况不谈，我们必须看到公司财政的 338 专家们提出的意见。他们指出，许多公司，特别是大公司，往往利用它们的保留的利润和经营所得到的现款来从事投资。许多公司都避免在银行或在公开的市场借款或发售股票。（例如：巨型的杜邦公司五十多年以来从来没有借过钱，而它仍然是化学产品进步的一个重要源泉。）

以投资取决于与利息率涨落和信贷难易无关的企业内部资金而论，货币政策的有效程度会受到相应的影响，从而，"联邦"必须采取更大规模的行动来抵消 V 的波动。（我们还可以举出其他的一些事实来缩小货币政策的重要性，例如，当投资者对于前途尚难作出判断时，稳妥可靠的证券的利息率的少量变化对于投资者是否投资没有什么影响，因为，只有高的利润率才能诱使他进行投资。因此，I 对于"联邦"政策的反应是微弱的。在 1966 和 1969 两年中，货币紧缩政策只是对于建筑业产生明显的影响——对于企业设备和存货上的支出并没有什么影响。在 1973—1974 年，住

① 或者，投资边际效率曲线如此接近于水平线，以致利息率任何微小的下降都足够消除任何通货收缩的缺口，而任何微小的上升都足够消除任何通货膨胀的缺口。阅读本章附录，读者可以找到更多的有关这些极端情况的论述。

宅建筑业受到沉重的打击。)

并不是一切的限制条件都是缩小 M 的重要性的。我们曾经顺便提到过，信贷政策确实对于 C+I+G 中的 G 和 C 具有某些影响。使土地、厂房、设备和一般证券具有较高的市场价值会导致 CC 向上移动。在长时期中，如果 M 能够增长，譬如说，由于“联邦”给政府的一笔新的财政赤字提供了资金来源（“联邦”并不总是通过公开市场委员会来把 M 的近似物换成为 M)，这笔新 M 直接增加了人们的资产净值，从而，在其他条件相等的条件下，人们将在 C、I 和 G 上花费更多的支出。①

还有其他的途径来增加 M 的变动的效果。新的 M 和较低的利息率会提高普通股票的价格。这样，公司可以较容易和较便宜地发售新的股票。因此，随着取得资本的代价的下降，公司将受到诱导而扩大它们的投资，从而，C+I+G 和 GNP均将上升。

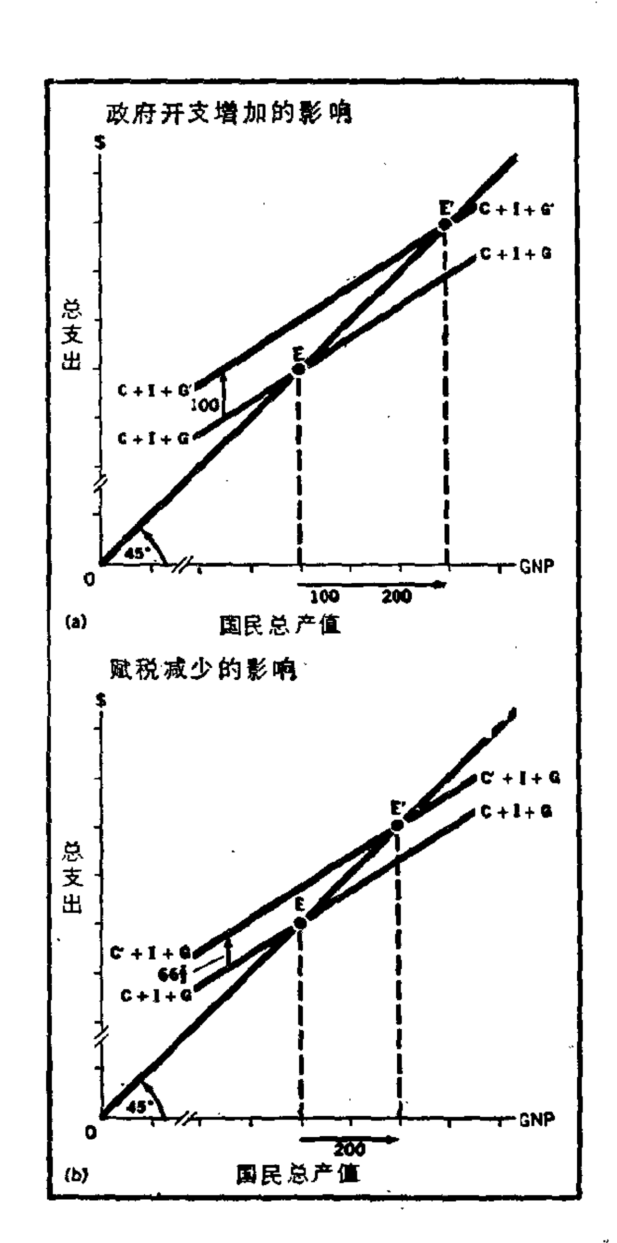
§. 财政政策和收入决定

现在我们再来考察政府的财政政策的力量。除了中央银行以外，如第十三章所述，政府还有另一种影响现时的支出的主要办法。作为财政政策的一部分，政府能够扩大它的开支：修建有用的道路和学校，雇用更多的公职人员、增加反污染的费用，还可以

---

① 下列的事实也具有重要性：高额的利息率会压低股票市场价格，从而，由于自己资产的价值的跌落，人们将减少 CC 方面的支出。某些经济学者曾经希望，高额的利息率会鼓励储蓄和减少消费，这就是说，他们希望，利息率的上升会使第 18-1(c)图的 SS 曲线向上移动，从而，加强 II 向下移动的影响。经验和第三十章的分析告诉我们，除去对分期付款的耐用消费品以外，这种影响可能非常微弱，从而起不了多大的作用。（必须注意：只有当“联邦”创造出足够的 M 来满足收入增加所需要的用于交易的货币要求时，第 18-1 图的 B 点才代表最终的均衡点。否则，同样的过程还要再度出现：GNP 水平的上升使 LL 曲线向上移动，从而使最终的均衡位置大致处于比 AB 的中点还要偏北的位置。参看本章附录中的希克斯-汉森图形。该图形描述了由于交易的需要而造成的回流问题。)

做很多其他有用的(或无意义的)事情来扩大总支出。这种情况可以由类似第 18-1(c)的储蓄-投资图形加以说明。



第 18-2 图 财政政策就是公共开支和税收政策。

(a) 政府在物品与劳务上的开支的增加将使 C+I+G 移动到 C+I+G′，把收入提高到E′。此外，上述的过程包括所导致的消费支出的乘数影响（以及所导致的私人资投支出的乘数影响）。

(b) 如 1975 年福特总统的减税所示，降低税收对于收入具有类似的扩大作用。较低的税收使你能在 GNP 中得到较多的可支配收入，从而，使消费曲线向上移动。由于新的 C′+I+G 曲线的作用，我们从 E 移动到 E′。（把减税和增加 G 相比，前者的效果弱于后者。为什么？因为，一部分减免的税款会被储蓄，而没有用于使 CC 向上移动。减税 100 单位将使 CC 向左移动同一距离，但只能使 CC 向上移动 $\frac{2}{3}\times 100=66\frac{2}{3}$ 单位，如果 MPC 为 $\frac{2}{3}$ 的话。回想第 13-8 图。）你应该能说明税率的增加会使 C+I+G 向右移动，从而使 E 下降。

但是，还有更好的说明办法。我们可以把它表示为 C+I+G 曲线中的 G 组成部分的向上移动。这种办法曾经被当作为另一种说明收入均衡的方法。第 18-2(a) 图复述了第十三章关于公共开支的扩大如何会导致出收入扩大的说明。

339

在第18-2(b)图中，同一类型的图形①也能说明财政政策的另一个方面——税收的改变。为了提高GNP，财政当局减少税收。永久性的减税使得人们得到较高的可支配收入。关于这笔收入，由于他们具有数值为正的边际消费倾向，这就意味着，他们的消费量将要增加。

在第18-2(b)图中，我们如何说明消费的增加？我们可以用CC曲线的**向上移动**来说明减税的影响。作为C+I+G曲线的主要组成部分的CC曲线是根据和它相应的GNP数量而画出的。当税收降低时，我们从GNP中减去较少的赋税以便得到相应的可支配收入。因此，相应于每一个GNP的数量，消费数量必须较高——因而得到**较高的**CC曲线和C+I+G曲线。

我们可以把财政政策的影响总结如下：

> 提高C+I+G中的G组成部分，G的增加可以提高收入。减税也提高C+I+G中的C的组成部分。二者在一起——也意味着赤字理财或减少预算盈余——可以导致C+I+G曲线和均衡收入向上作出更大的移动。如果实行方向相反的收缩性的财政政策，C+I+G曲线将向下移动。

为了知道我们是否理解财政政策的作用，下面是一个很好的检验方法。

> 说明1964年的大量减税对GNP的影响，然后再说明：如果象某些人所建议的那样，G也减少同样的数量，那末，最终的影响为何？在二者变动相等的情况下，减少G的影响要稍大于减税的影响。

暂时性的增税或减税削弱它的有效作用。必须指出一个重要

---

① 这里的论述重复第十三章的内容。这里所指的税收主要系指个人所得税而言。有关间接税和其他税的较复杂的论述以及赋税对投资的影响，可以参阅较高深的著作。

的限制条件。假设，象在1968年那样，政府施行了一次增税来对付越南战争的通货膨胀。又假设那次增税被指明为暂时性的。那末，可以肯定，由于大家都知道增税是暂时的，增税对GNP支出的收缩的影响会有所减少。同样的，象1975年那样的减税，比永久性的税率的减低要具有较小的扩大经济活动的作用。

我们来想想看，为什么会如此。假设一个典型家庭的年收入为$15,000，在正常时期支付$2,000的税款。它的永久性的能被纳入家庭预算的可支配收入为$13,000。因此，在很多年中，该家庭习惯于这种永久性收入所能提供的生活水平。

现在，假设议会决定增税$1,000。大家都知道，增税不过是一两年间的事情。该家庭现在会把生活调整到$12,000的可支配收入的水平——按照本年收入暂时降低10%来减少它的消费支出(CC)吗？那样做是不合人情的——也是不必要的谨慎小心的做法。可以肯定，该家庭会少量动用它在正常时期的储蓄。暂时性的税率的变动比永久性的变动具有较小的效果。

§. 预算赤字和M变动的相互作用

迄今为止，我们把货币政策和财政政策当作为独立存在的事物。在某一时期，"联邦"改变M。在另一时期，议会的立法造成了预算赤字。如果我们能在人工控制的实验下来进行观察，来在实验中决定财政政策和货币政策各自的有效性，那会是多么好的事情。

然而，不用说，在现实生活中做不到这一点。这两种政策不但往往同时存在，从而使经济史学者难于把二者的影响分开。更坏的是，或者，从政策的观点来看更好的是：财政的赤字支出经常和中央银行的货币创造故意地结合在一起。财政赤字，如果以M的创造来弥补，比以向公众出卖政府债券来弥补，在扩大经济活动方面具有远为重大的影响。混合经济制度故意地把这两种宏观经 341

济政策结合起来并不是没有原因的。

为了证实这一点，可以把两种情况加以对照，(a)由 M 的变动来弥补财政赤字或政府的新开支，(b)由出卖政府债券来弥补。在第二种情况下，让我们从 C+I+G 和 GNP 的最初的增长开始。既然 GNP 已经增长，如果 M 不变，利息率现在会怎么样？为了得到由于交易增长而需要的 M，人们将出售一部分债券，从而压低债券价格和提高利息率。其他的条件相等，利息率的提高意味着 I 在目前稍微降低。因此，由于较高的 G 而造成的 C+I+G 的最初的增长将在以后由于 I 的轻微降低而减少一些。与此不同，在(a)中，为了弥补赤字，"联邦"创造出新的交易所需要的 M，以便使利息率不至上升，从而使 I 不至下降。因此，新的 G 会完全加在 C+I+G 曲线之上。

这也可以用货币主义者所说的 MV=PQ 来加以说明。如果"联邦"使 M 保持不变，以较多的 G 为表现形式的财政赤字将抬高利息率。由于持有现金在利息方面所支付的代价已经上升，人们将使 V，即他们所持有的现金的周转次数，稍微增加一些。在 M 不变的情况下，高数值的 V 意味着高数值的 GNP。但是，为了使利息率不至上升，如果"联邦"创造出 MV=PQ 这一公式中新的 M，同样的财政政策对于扩大经济活动就更加有效了。①

§. 两种政策的综合：技术失业

为了理解现代的收入分析和货币分析的工具在实际上如何发生作用，我们在这里把它们应用于目前的一个重要问题，作为研究的事例。

我们时代的一个显著特点是"自动化"的发展。这个机器发生

① 在货币主义者所说的极端情况下，V 是丝毫不变的常数，即使在较高的 i（利息率）之下也不增长。在这种极端情况，G 的增加对 GNP 没有影响，因为，影响已被 C+I 的相同数量的减少所抵消。然而，我们没有理由认为：人们在决定他们持有多少现金时不把他们要付出的利息代价考虑在内。只有在最严重的超级通货膨胀下，当人们手中所持有的现款已经是最少的数量而 V 的速度又不可能进一步增长时（甚至在通货膨胀的速度和现款购买力的消失均加倍进行时，也不能进一步增长），我们才会碰到这种极端的情况。

新作用的“新工业革命”对人类是一件好事还是坏事呢？特别是：它不是使现代经济面临着大量失业的威胁吗？

我们的分析工具使我们得到一个乐观的答案，但是，我们的答案和老一套的答案迥然不同。后者简单地断言，新发明必然会创造出新的就业机会，其速度和它排挤掉旧就业机会一样快。这种观点的基础是盲目的信念，并没有说服力。有的时候，事实和它相一致，有的时候，则和它相反。总之，它使得后果仅仅取决于运气。我们现在的答案是真正乐观的。

自动化是什么。德尔·哈德是福特汽车公司的副总经理，他于 1947 年首创了“自动化”的名词，其意义为“在连续的生产过程中自动地处理零件”。大致在同一时期，一位管理工程师约翰·迪博尔德把“机械自动化”的名词压缩成“自动化”，其意义为使用“可以自行调节”的自动装置。 342

自动化还有其他的意义。大型的电子计算机比用手操纵的机器快到数百万倍，简化了数字处理和记录储藏。一架机器抵得上成百个办事员。录于磁带上的数字可操纵磨床或车床，根据复杂繁难的设计做出成品。某些现代化的数字计算机可以击败下象棋的好棋手，但还未能击败冠军。计算机还不能下一手真正的好棋。在简单的棋种中，机器可以从事一场完善的比赛。

排挤劳动者？不论是认为自动化是一种完全新鲜事物的人，还是认为自动化代表已知原理在战后迅速发展的人，他们一致承认，自动化是一种要认真看待的东西。自动化应该能增加生产率，否则，它不会得到使用。这是否意味着它将减少劳动者需要量从而造成大量失业呢？在萧条的三十年代，在我们知道“自动化”这一名词很久以前，人们就已经担心会有“技术失业”了。我们现在

还要担心，人类会成为过时而无用的东西吗？

已故的诺伯特·威纳是麻省理工学院的数学家和当时的神童，他曾经根据希腊文“舵手”一词创造了“控制学”（“Cybernetics”）这一名词。对于这一主题，他说了下列夸张的话①：

> 工业革命已经……使人类和兽类不再成为动力的源泉……未来的工厂……将为类似现代高速计算机的东西所控制……。我们可以预料，早晚有一天会突然不再需要从事重复动作的工厂劳动者……会有一场过渡时期的灾难性的混乱……。工业中将出现大量的新工具，只要它们可以马上带来利润，就不管它们可能造成什么样的长期的损害……。可以明显看到，这将造成失业问题，其严重程度将使目前的衰退、甚至三十年代的萧条好象是一个愉快的笑话。

向前看。如果总产量保持不变，任何生产率的增长势必造成失业。在那次大萧条中，人们毫不犹豫地相信，总产量将保持不变，理想的产量不会随着生产率的增长而上升。这种观点使你以如下的方式来看待失业：“为什么那些人失掉了工作？是哪一种机器把他们排挤掉的？”如此等等。

现代的收入决定论者则主张采用更加有效的措施。他们说：

> 不论这些人是由于什么样的原因而失去工作，为什么没有足够的就业机会来吸收他们？要想使他们能够重新受到雇用，应该采用什么样的财政政策和货币政策来创造出更多的购买力呢？

“沙契尔”·佩奇是一位著名的垒球明星，他曾经说过：“不要向后看，有人可能想趁此机会追上你。”同样的话也适用于经济学。不要向后看来寻找造成失业的原因，而要向前看，以便找到能够恢复高度就业的方法。后者是更加有效的——而且是更加有

343

① N.威纳：《人类的人类使用》（霍顿·米夫林，波士顿，1950）第180—189页。

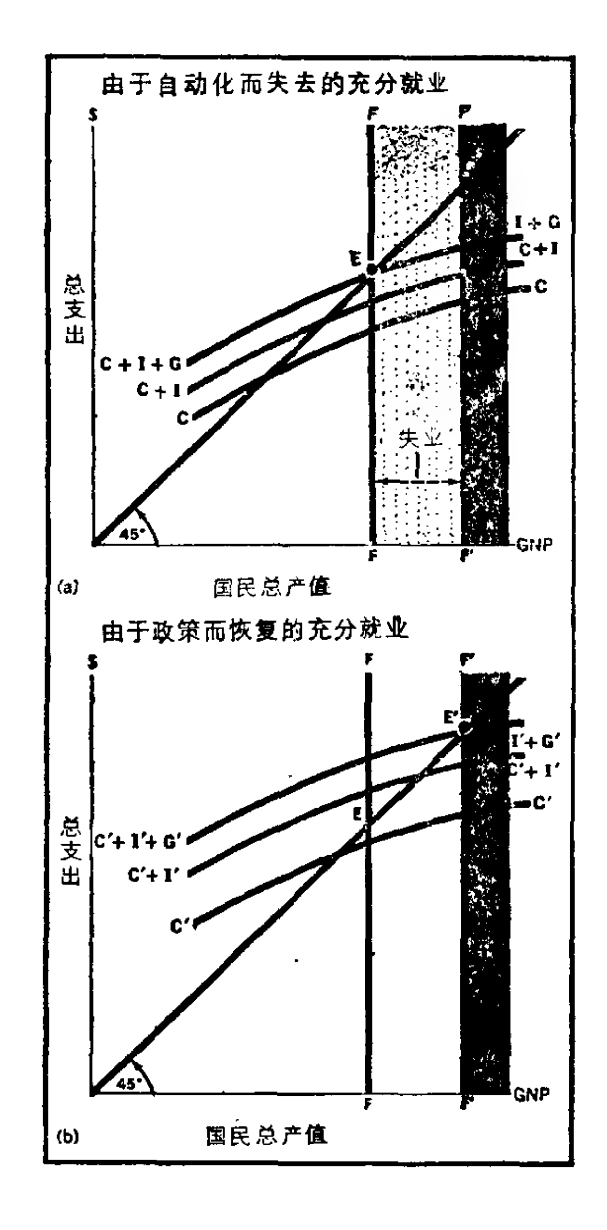
益的。

还有更多的好处。后者使你不要去评判悲观论调的是非，不要去评判新发明排挤掉的劳动者比它所能创造的就业机会要多这一论点的是非。为什么去管那些事呢？无论如何，我们知道，高度就业需要有恰当的货币政策和财政政策，而——除去“停滞膨胀”的问题以外：——混合经济制度知道它应该做些什么。威纳在1949年所推测的世界末日现在并不比过去更接近于现实。

恢复高度就业均衡的图形。应用上述的有成效的方法，我们可以使用我们的消费＋投资＋政府支出的曲线，并且寻找该曲线与45°辅助线的表示收入均衡的交点。第18-3图说明这一点。

假设自动化使劳动生产率增加30%。这就意味着同样的充分就业的劳动力总量能够多生产30%的实际GNP。因此，第18-3(a)图中的FF充分就业线现在向右移动30%到F′F′线。我们假设一些相当不利于我们的情况：(a)政府把它的开支G保持在原有的水平，而新机器非常便宜并且寿命非常短促，以致可用原有机器的折旧费来购买它们，从而，(b)投资并不比过去为大。最后，自动化使人们能以较少的花费而取得相同的东西，却并不促进人们想购买新产品的欲望。这就是说：(c)消费倾向曲线(以及储蓄倾向曲线)就可支配收入来说和过去完全一样。

总之，我们假设所有的C+I+G曲线的组成部分都没有由于自动化而移动。因此，该曲线的交点仍然为原有的E点。虽然E点在过去是充分就业的均衡点，然而由于自动化，它现在代表大量失业的情况。现在，很多人没有工作；许多人处于半失业状态。如果事实确实如此，那末，谁能怀疑政府和工会不去设法缩短每星期工作时数和不去破坏新方法与新机器的使用呢？谁又能责怪它们这样做呢？



第18-3图　宏观经济政策把混合经济从由于自动化或消费不足而造成的失业中解放出来。

(a) 如果新发明把生产率提高30%，那末，表示充分就业的FF线将向右移动到F′F′。如果C、I和G各曲线位置不变，交点虽然仍为E，但现在却已不幸存在大量失业。（在自由放任制度中，无法预测新发明对C+I+G总量的最终影响。新发明可能使消费者较不节俭，可能使投资者从事于较多的资本形成。但它也可能减少C+I+G。）

(b) 不论新发明对原有的各个支出曲线的影响如何，扩大经济活动的货币政策可以把I提高到所需的数量。扩大经济活动的财政政策可以把G提高到G′。财政政策也可以减少税收，提高可支配收入并把消费曲线移动到C′C′。充分就业的均衡将在E′点恢复。在E′点，C′+I′+G′曲线已经被宏观经济政策向上移动到所需要的位置。

宏观经济政策进行挽救。即使是这种悲观的情况也能被正确的疗法治好。这里解释如何进行。为了对付这种萧条，联邦准备可以增加M和使信贷非常易于得到，使其代价非常便宜。（回想公开市场购买、降低法定准备率和降低贴现率。）这对I有什么影响？推动I上升。同时，政府可以减轻它在过去的充分就业时期所征取的重税。这将增加人们的可支配收入，将会增加人们的消费支出，从而使C+I+G曲线的C的部分向上移动（I也可能进一步向上移动）。虽然没有直接增加政府开支，我们仍然可以

把 C+I+G 曲线向上移动一个足够的距离，直到新的 C′+I′+G′ 曲线与 45°线相交于新的充分就业点 E′ 时为止。此外，由于在公有部门中总是有一些需要完成的规划，当社会得到新的经济资源时，这些规划是值得进行的，所以能够用扩大 G 的办法来协助 C+I+G 向上移动，使它到达应有的位置。

第 18-3(b) 图说明，这些向上的移动如何能恢复充分就业的均衡。通过适当的政策，我们已经把机器从坏事变成好事。人们现在享受增加了 30%的产量。他们没有被迫而加入领取救济食物的穷人队伍。他们没有被迫而缩短工作时间，也没有因为要把有限的工作时间分配给其他人而被迫在星期一休息。他们没有必要把他们的香烟盒掷进机器里面去，以便保护他们的职业和他们的能拿回家的工资。 344

你自己应该能够使用同样的图形来处理另一种情况。在这种情况下，自动化或新发明一方面自发地大量增加投资，另一方面又自发地使人们向上移动消费曲线。如此，则你可以说明，所需要的 E′ 均衡点如何自发地得以实现。为了确实检验你的能力，你应该分析自动化造成太多的投资和消费支出这种可能的情况。在这种情况下，你应该说明需要什么样的收缩性的货币政策和财政政策来消除通货膨胀的缺口，来使新的 C+I+G 曲线成功地回到应有的交点的位置。 345

§. 新的混合经济

批评者把经济学的古典学派的原理当作为过时的东西。指着等待救济面包的长队和在街角零卖苹果的人，批评者说：

> 为什么还要谈稀缺性呢？还要谈效率呢？还要谈经济成长呢？还要谈公平原则呢？扔掉你们的需求和供给的工具以及你们的空洞的市场价格理论。撕毁那些讲述成规的书籍。我们生活于一个一切事情都

乱七八糟的新时代：企图储蓄反而摧毁了投资；风灾或战争反而是一种好事，因为，它创造就业机会，使濒于饿死的失业者得到食物。资本主义将必然在一次消费不足和生产过剩的危机中灭亡。

对于这一切，现代的经济学者如何回答呢？他说：

> 你有理由来怀疑古典学派的原理。一切原理均应受到最严格的检查；不但检查它的逻辑推理，也要检查它与实践的联系。古典学派的论点是过分简单化了，而且，不容讳言，它们并没有把十九和二十世纪的生活事实考虑在内。1932年以来的经验以及严密的逻辑推理告诉我们：货币和 C+I+G 支出的总量是不能自行调节的。自由放任的制度必然会遭受经济周期的波动所带来的浪费，还可能处于一次长期的停滞之中。

但是，即使在东欧的经济学者中，也逐渐认识到有关宏观经济政策的新的科学知识。

> 单纯的资本主义几乎在每一个地方都为混合经济（"福利和管理的经济"）所代替。在西方世界的每一个地方，[1] 政府和中央银行都已经证明：它们能够打胜一场反对持续的萧条的战争，如果人民愿意它们这样做的话。它们有财政政策的武器（政府开支和税收），也有货币政策的武器（公开市场业务、贴现率政策、法定准备率政策）来移动决定 GNP 和就业量的各种曲线。正如我们不再消极地忍受疾病一样，我们也不再需要忍受大量的失业。

在混合经济的能够进行管理的宏观经济学中，许多古典学派原有的微观经济原理仍然适用。然而，它们之所以能够适用，原因在于宏观经济学已经使它们的充足的需求这一前提条件得以实现——并不是由于世界的运气已经好到足以使它们在任何时期都能自动地适用。

① 当然，这包括澳大利亚、新西兰、日本、印度、其他亚洲国家、拉丁美洲和新兴的非洲国家。

这是一个勇敢的回答，而且基本上——大多数谨慎的经济学者在今天都同意——是一个正确的回答。但是，我们还是不要过分吹嘘我们现在已经克服了经济的不稳定性。并不存在着值得自满的理由。让我们添加下列的限制条件：

> 第十四章所论述的在最初就折磨着资本主义的经济周期最坏的后果大概已经是一去不复返的陈迹。然而，这并不意味着经济周期的消逝。“微调”迄今并未成为现实。我们仍然会有小幅度的波动、存货量的起落、战争到和平的过渡时期以及两次高涨之间的过渡时期。不同之处在于：长期存在于资本主义制度的经济被动的倾向仍将存在，但是，世界各国将不再容许它发展成为一次巨大的萧条或成为一次需求拉动的通货膨胀——我们将不再容许我们的银行制度趋于崩溃，也不再容许我们的国家经历一次非常痛苦的信用收缩和破产。

我们应该认识到，在民主政体下，一切政治压力均将发生作用，使得灾难性的萧条不大可能出现。但是，我们是否能肯定，同样的压力将发生作用来避免爬行的通货膨胀呢？能避免“成本推动的通货膨胀”，而不是“需求拉动的通货膨胀吗”？能避免“停滞膨胀”吗？第四十一章将说明，混合经济仍然远远不能为这些新的可怕的疾病提供有效的治疗方案。

本章的附录将进一步探索货币理论和收入决定理论。

总结和复习

1. 中央银行的货币政策是一个重要的手段来移动储蓄曲线、投资曲线以及消费加投资加政府支出的总量的曲线。

2. 根据向右下方倾斜的“灵活偏好曲线”，较高的 M 导致出较低的利息率——低到使人们持有新 M 的总量。根据向右下方

倾斜的“投资的边际效率”曲线，较低的利息率和较易于得到的信贷使得新的投资计划成为有利可图的事情。根据熟知的储蓄-投资乘数类型的图形，引致的 I(投资) 的增加导致出较高的产量和收入。①

3. 财政政策是政府的税收和开支的政策。它也通过移动支出曲线而影响收入决定。公共开支的增加直接提高 C+I+G 中的 G 的组成部分，从而提高均衡交点。税收通过另一途径发生347 作用。税率的减少使 CC 曲线向左方和上方移动，从而把 C+I+G 曲线向上推动。税率的增加具有相反的收缩性的影响。不论是增加还是减少，变动税收的影响比改变政府在物品与劳务上的开支的影响要小一些。

4. 货币政策与财政政策是相互发生作用的。以新的 M 来弥补的预算赤字要比以发行债券来弥补的赤字更能提高 GNP。从历史上看，“联邦”和其他中央银行所创造的 M 的很大部分是由于弥补赤字。

5. 技术发明的重要事例可以说明：甚至在最坏的情况下，当自动化减少人工就可以完成任何一定数量的工作，而又不在其他方面自动造成有购买力的需求的扩大时，现代的经济制度如何能通过财政和货币政策的结合使用来保证恢复高度就业的均衡。

---

① 本章的附录说明，如果投资对于利息率的反应缺乏弹性（在严重的萧条时期可以出现这种情况），如果 LL 成为一条表示人们对所持有的 M 的数量漠不关心的水平线（在严重的萧条时期可以出现这种情况），那末，M 的作用可以降低为零。用货币数量论的语言来说，在这种情况下，而只有在这种情况下，人为造成的 M 的上升才会完全为 V 的下降所抵消，从而使得 MV=PQ 的数量保持不变。在通常的情况下，导致出来的利息率的下降将减少 V 的数值，但减少的数值不足以抵消新 M 的增长，从而 MV 具有较高的数值。只有在粗略的货币主义的另一个极端情况下，V 才是一个丝毫不变的常数，不对 i（利息率）、CC（消费）、II（投资）和GG（政府开支）的变动作出有系统的反应。著名的新古典学派的作家——马歇尔、瓦尔拉斯、威克赛尔、皮古、欧文·费希尔——从来不相信这种货币主义。

6. 现代的混合经济具有财政和货币方面的武器，并有政治上的决心来使用它们，以便消除长期的萧条和奔腾式的通货膨胀。这使人们不再惧怕生产过剩和消费不足，也排除了以军事或帝国主义的计划来增加购买力的必要性。但是，它并没有解决收入不平等的问题，也没有解决微观经济学中的垄断和其他不完善性的问题。第二编对于宏观经济学的论述仅仅为第三和第四编论述再度与实际相联系的微观经济学问题铺设道路。第六编说明，对于成本推动的通货膨胀，我们完全没有理由采取高枕无忧的态度。

附录：货币主义和收入决定论的基本关系

这是一个概略的论述，论述货币、利息、投资、收入、价格以及流通速度如何在相互之间发生关系。认为不可能有失业的古典学派的观点和凯恩斯体系中的萧条模型不过是上述分析中的两个极端。被大多数经济学家认为是对我们经济制度以及各种政策武器的有效性的最现实的分析属于两个极端之间的中间地带。

附录的内容系以如下的顺序安排：流通速度和其他变数之间的关系、古典学派的和货币主义者的模型、灵活偏好和收入决定。

§. 流通速度的变化

某些货币主义的拥护者不愿意使用 M⟶i⟶I⟶GNP 的序列（或者，根据它而引伸出来的序列，以便把财富资本化的影响以及对 G 和 C 的影响考虑在内）。他们偏向于缩短上述的过程而使用流通速度（V）的概念。他们的公式是：

$$M \longrightarrow MV = GNP$$

该公式宣称：M 的增长，除非为所导致的 V 的一定类型的变动所完全抵消（货币主义者和相信上述四个步骤的序列的人都认为这种类型的 V 的变动不大可能），将会增加货币 GNP 以及货币 GNP 增加

所意味着的 P×Q 的变化。①

这些不同的说法可以表示同一事实，正和任何一系列的事态可以用英语，也可以用法语来表述一样。因此，在一定的意义上，我们可以说，合乎情理的人并不作名词和语意之争论。

然而，进一步的考察告诉我们，偏向于使用一种名词的人往往认为，他的那一种假说对于现实世界要比其他的假说来得有用。因此，喜欢使用 MV 的人比明确地使用 C+I+G 和灵活偏好方法的人往往对于 V 的可能有的变动具有较为肯定的看法，认为 V 在范围广泛的各种情况下都是不变的。虽然今天的大多数经济学家倾向于折衷的观点，但是，我们不应坚持成见。如果主张货币数量方法的人终有一天能够经过研究而证明他们的方法是较为适用的，那末，尊重事实的学者们会对此表示欢迎。无论如何，后凯恩斯主义者和货币主义者都同意："货币的作用是很大的。"

§. 古典学派的价格的伸缩性

比两个学派在名词上的分歧更加基本的一个问题是价格伸缩自如的无阻力的理论体系不符合普遍存在于西方世界的混合经济的现实情况。许多古典学派的经济学者认为失业是不可能存在的，因为，根据他们的无阻力的模型，没有用在这一方面的钱会自动地用在另一方面。

349

萨伊规律。自从 1803 年以来，由于意义含混不清，以法国经济学者 J. B. 萨伊命名的规律引起很多争论。例如，萨伊和其他的古典学派的经济学者认为，由于其本身的性质，生产过剩是不可能的，因为，一切的价值关系都是相对的——鞋子和汤匙按照适当的相对价格是可以比较的。他们认为，一个人储蓄起来的那部分收入会进入于机械行业并且用于雇用工人，正和他用于食品或其他消费品行业的收入会用于雇用工人一样。他们至少具有一种含糊的想法，认为在一个伸缩自如的资本市场中，利息率总是会使投资与储蓄曲线相交于充分就业的水平。在他们或是他们的较为圆通的追随者中存

① 某些拥护者认为：在大量的公开市场业务之后，V 将成为常数。其他一些人认为，这是一个不必要的假设。某些人有鉴于 M 和 V 在过去的经济活动的短期上升中同时增长，便据此而把这种现象延伸到以后的时期。其他的一些人则建立较为复杂的假说，取决于公开市场业务实施时的情况。许多人同意我们以后论述的灵活偏好理论。有关这个理论的希克斯-汉森图形可以被当作为一个流通速度论——即认为 V 是 i（利息率）的递增函数的理论。

在着一种想法：只要货币工资能够下降到足够的程度，这会给每一个愿意工作的劳动者提供就业机会。如此等等就是他们的含混不清的论点。

在1800年以后，经常存在着短期的人数相当多的失业，也偶而出现长期的人数相当多的失业或就业不足的现象。因此，经济学者企图越出萨伊规律的比较简单的说法，以便否定该规律所含有的关于工资和价格的伸缩性的某些假设，或者，完全放弃这一假设，建立另一种说法。

在今天，我们清楚地看到，这些可供选择的说法是可以调和的，从而，在它们之间仅仅存在着程度和现实性的差异，而没有原则性的分歧。凯恩斯的《通论》出版十年以后，剑桥大学的皮古教授表示，他自己的旧想法可以和最初被他认为是凯恩斯主义的异端联系起来。他对二者作了调和。

皮古效应。我们设想一个经济制度具有一定量的 M，包括硬币和纸币。假设在起始的时候，存在着失业的情况，因为 SS 和 II 曲线相交于充分就业数量的左方。又假设利息率在每一种债券和证券市场都处于均衡状态，使得供求的数量相等。我们的简单化的论述还需要另一个假设，即对上述的情况，中央银行和财政当局均不加干预。

现在，圆通的萨伊的追随者要说："上述的均衡状态具有一个缺点：愿意接受现行工资而工作的劳动者并没有就业。为了使上述的均衡状态真正处于均衡状态，不论是否具有现实性，你还必须设想一个具有拍卖人的劳动市场。当劳动市场供过于求时，拍卖人将使以货币表示的工资率下降。"

对此，皮古完全同意。他认为，应该让工资率下降。货币工资是一项很重要的生产费用，由于第三和第四编所论述的一切原因，工资率的下降会使价格大量降低。当价格和工资降低到足够的程度时，SS 和 II 的交点会发生什么样的情况呢？假设我是一个典型的人，在价格和工资降低以前拥有一亩地、一架机器和 $ 100 的现款。(我也可能欠别人一笔抵押借款或者持有别人借钱的字据，但就整个社会而论，这种个人之间的资产和负债相互抵消。记住，这里没有政府的债券。)

为了使问题明显，假设工资降低到过去水平的千分之一(.001)。又假设一切物品的价格都降低到它们过去水平的.001(虽然事实不一定如此，然而为了使问题简单化我们使用同一数字)。这就是说，我的那亩地和那架机器将降低到它们过去的价值的.001。每样东西的价值都下降——只有一个例外。我的 $ 100 的现款仍然是 $ 100 的现款。然而，用它们的实际购买力来计算，我现在拥有过去的 $ 100,000。我变成富人了！

不论用货币或用实际购买力计算，我现在在同一水平的收入中用于消费和储蓄的数量还会和过去相同吗？不会。我现在有钱了，可以在死去以前多消费一些。

> 由于经济制度中现款的购买力的增加具有增加实际财富的影响（起源于足够大的工资和价格的下降），到了一定的程度，CC 曲线（以实际购买力计算，而不是以货币计算）会向上移动，而 SS 曲线会相应地向下移动。新的 SS 和 II 的交点会因之而移动到充分就业的水平。因此，即使价格水平或利息率的变动不对 II 曲线产生有利的影响，通过工资和价格的足够的降低，"充分就业"的情况在理论上可以实现。

350 这样，通过上述的"现款的影响"，皮古证实了抽象的古典学派原理的正确性。这一影响被今天的经济学者称为"皮古效应"，以便纪念皮古。① 由于他是一个现实的观察者，知道在混合的资本主义社会中降低工资的困难，由于他经历过债务收缩的变动过程，知道这一过程可以导致破产、骚动、危机甚至革命，他紧接着指出他并不建议用超级的通货收缩来医治资本主义的失业问题。他倾向于用增加 M 的办法来达到同一目标，从而在事实上他具有类似本书第二编的一般观点。他虽然在他的类似凯恩斯的理论中往往喜欢使用"流通速度"这一名词，但这不过是名词使用的问题而没有多大的重要性。

古典学派模型中的粗略的货币数量论。现在回想一下粗略的货币数量论。该论认为，价格永远与货币数量保持固定的比例——从而，M 的加倍必定造成 P 的加倍。对于现实世界中的许多情况——它的胶着不变的价格、它的高涨、衰退以及千百种的变动总是在起着干扰的作用——我们知道，粗略的货币数量论不是一个优良的预测的公式。然而，如果我们把论述的范围限制在上述皮古和其他人的古典学派的完全无阻力的模型之内，我们可以在粗略的货币数量论中找到一个重要的真理的内核，从而，我们可以更好的理解：为什么对于奔腾式的通货膨胀和对于时间足够长的情况，它具有一定程度的预测价值。

回想一下皮古所说的幻想般的和快乐的均衡，它使得一般的人感到非常

① 我们可以提一下非皮古式的和非凯恩斯 1936 年式的充分就业的理论。该理论为剑桥大学教授尼古拉斯·卡尔多在 1955 年所首创。他的主张一般被解释为：在广泛的限度内，任何外部的 I 的下降将导致节俭的食利者的收入份额的下降，下降到足够的程度以便使 II 和 SS 曲线总是相交于充分就业（1）的水平。只要它是正确的，这种类似萨伊的观点会是重要的。只要它是……。

富有，以致减少储蓄，使其数量等于充分就业条件下社会所能进行的投资。现在，假设那张$ 100的钞票本来是一张$10的钞票，那末，你可以看到，只要一切东西的价格再度下降十分之九，就可以丝毫不变地恢复原有的均衡状态。在这种状态，相对价格和工资完全和过去一样，而每一种物质商品和入量也和过去相同。在古典学派的模型中，把 M 减少十分之九也使价格降低十分之九。

在这个抽象的模型中，粗略的货币数量论成为正确的东西。关于那个同义反复的交换方程，MV＝PQ，没有任何理由可以说，Q、i 或 V 已经有所改变（不考虑经济制度回复到均衡时的一切动态的问题，并"忘掉"过去的价格水平）。因此，P 确实等于 KM，而 K 是 $\frac{V}{Q}$ 之比。在抽象的模型中，作为分子和分母的 V 和 Q 保持不变，不论在事实上，它们的变动有多么大。

这个长期充分就业的无阻力的古典学派模型确实具有 M 的平衡的变动不会使利息率变动的性质。正如李嘉图所提出的论点那样，如果一切的价格和工资均按完全相同的比例变动，从而原来被认为是四便士的东西现在成为二便士，那末，过去按照百分之五的利率从1,000便士的资产每年得到50便士，现在也会按照百分之五的利率从500便士的资产每年得到25便士。

用不到说，我们所知道的现实世界是和抽象模型迥然不同的。特别在短期中，更是如此。在较长时期中，在一切的价格作出了应有的调整之后，如果不计其他的干扰，抽象模型较符合于现实一些。经济学的艺术就在于把这种抽象模型的荒谬之处和符合现实的地方加以区别，以便对现实和政策作出解释。

永久性的公债。甚至在古典学派所说的极端情况下，一切的价格并不单独地和 M 保持一定的比例：偿付利息的政府公债并不全部代表政府进行的投资。对于公债，没有一个纳税人有理由相信，在他的一生中，他能帮助政府把公债收回。这样，偿付利息的公债和被我们称之为 M 的不偿付利息的借据具有相似的影响。因此，由于超级通货收缩而引起的皮古效应不但牵涉到货币(M)的实际价值的增长，而且也牵涉到这些公债的实际价值的增长。由于纳税人具有充足的理由来估计，他（在他的一生中）必须向政府纳税，以便帮助政府偿付这些公债的利息，每一元的公债所导致的支出的增加要小于每一元 M 所导致的。即使如此，相信粗略的货币数量论在古典学派的极端模型中的正确作用的人也应该修改他们的理论，使它具有如下的 351
内容：

其他条件相等，M 和永久性的公债(PD)的数量的加倍会使一切价格的数值加倍，并且使相对价格、产品数量和利息率处于不变的长期均衡状态。M 的单独的加倍代表一种非中立性的变动。纳税人的平均寿命越短、利息率的数值越高，上述变动的实际影响越大。①

§· 灵活偏好和收入

我们已经看到，人们所持有的货币数量取决于利息率而且和利息率的高低形成相反的关系。这种关系是就下列的情况而言，即你必须设法降低有价证券的收益，才能诱使人们持有较大数量的现款。这里所说的把货币数量和利息率联系在一起的灵活偏好的连环已经为第 18-1(a)图所表明。

但是，正如上面已经说明的那样，除了由于财富储藏或当作为一种资产的原因而持有货币以外，还有一个持有货币的交易动机。因此，人们所持有的货币的一部分可以说取决于收入的水平：货币供给中这个所谓“经常备用的”部分是 GNP 的数量的函数，随着 GNP 的上升而上升。如果货币流通速度完全保持不变是对一切的货币而言，而不是仅仅对这种理想化的货币的经常备用的部分而言，那末，我们就没有理由认为，第 18-1(a)图的灵活偏好曲线，LL，不是一条垂直线。

货币的需求取决于收入以及取决于利息率这一事实并没有在第 18-1(a)、(b)和(c)图中表示出来。本章的第三个脚注已经提醒我们，该图并没有把来自交易动机的货币需求的回流的全部影响计算在内，因为，由于 M 的增长所导致的 GNP 的扩大会造成更多的来自交易动机的货币需求。在这里，我们可以补足上述的缺陷，并且证明，即使我们的论述是过分简单化了的，但基本上还是正确的。现在，我们考察所谓希克斯-汉森图形；首创该图形的是牛津大学的约翰·希克斯爵士，② 传播该图形的是哈佛大学的阿尔文·汉森。

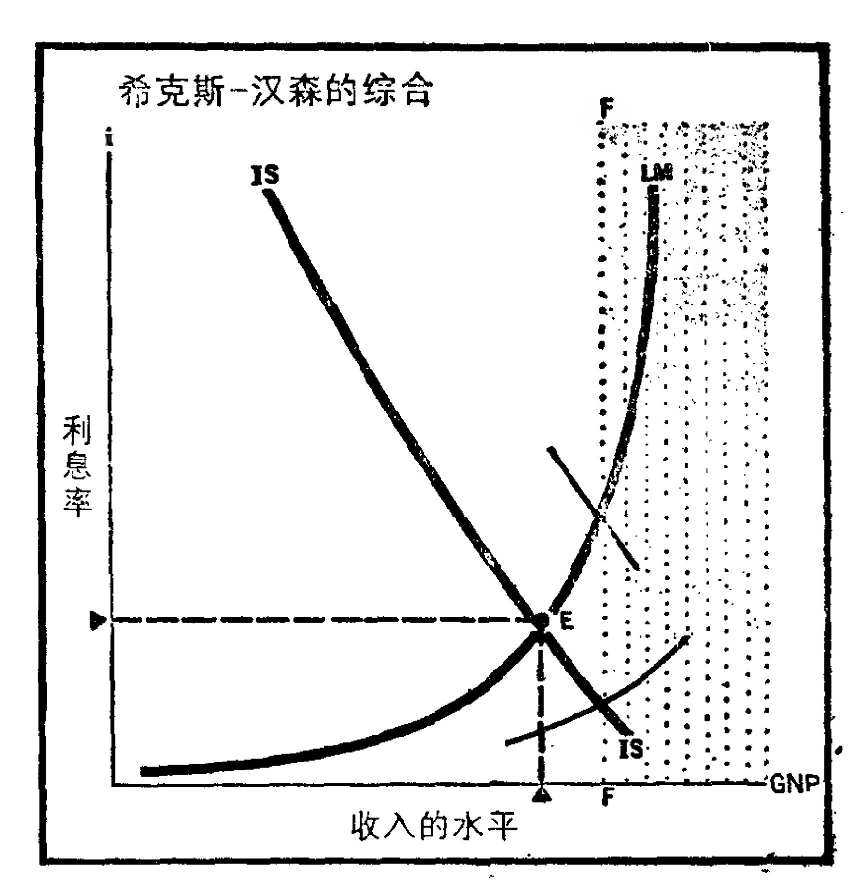
第 18-4 图的 IS 曲线用利息率和收入作为纵横轴来概括第 18-1(b)和(c)图的内容，所概括的内容是与 18-1(a) 图无关的。在第 18-1 图中，利息

---

① 注意：M 和 PD 的加倍并不是说：你可以把 M 和 PD 加在一起，而把其总和当作为 P(各种价格)与之保持固定比例的数量。它的真正意义是：(2M,2PD) 意味着 2P。

② 希克斯以及斯坦福和哈佛大学的肯尼思·J·阿罗共同得到 1972 年诺贝尔经济学奖金。

率的变动最终导致了 GNP 的变动，这一内容已为第 18-4 图的 IS 曲线表示出来。不过，在第 18-1 图中，同一内容是分为两个步骤完成的：(1)第 18-1(b)图的投资边际效率的步骤，在该步骤中，利息率的变动使投资作出方向相反的变动；(2) 第 18-1(c) 图的乘数作用，这种作用已在第 12 章的储蓄投资分析加以论述，其内容为：由于一系列的再支出，投资的变动使得收入朝着同一方向作出多倍扩大的变动。我们把上述两个步骤的合并结果称之为 IS 关系，因为，IS 关系所表示的是：在投资与储蓄保持相等的情况下，各种大小的利息率和相应于各种大小的利息率的收入之间的数量关系。(回想一下：这个情况就是可维持的 GNP 的均衡状态。)



第 18-4 图

第 18-4 图的新事物是 LM 曲线。该曲线之所以被标明为 LM (灵活偏好-货币数量)，原因在于该曲线所表示的是：在我们考虑到人们所持有的货币数量既取决于利息率也取决于收入的条件下，货币和收入之间的全部的灵活偏好的关系。这就是说，我们已经考虑到交易动机，由于该动机而引起

的"经常备用的货币"主要取决于收入；我们也已经考虑到过去所说的谨慎(或"资产")动机，由于该动机而引起的作为财富储藏的货币取决于投资者所估计的其他财富(债券、股票、土地、资本品——能赚取收益的资产)可能赚取的利息率。第 18-1(a)图已经反映了这一点。

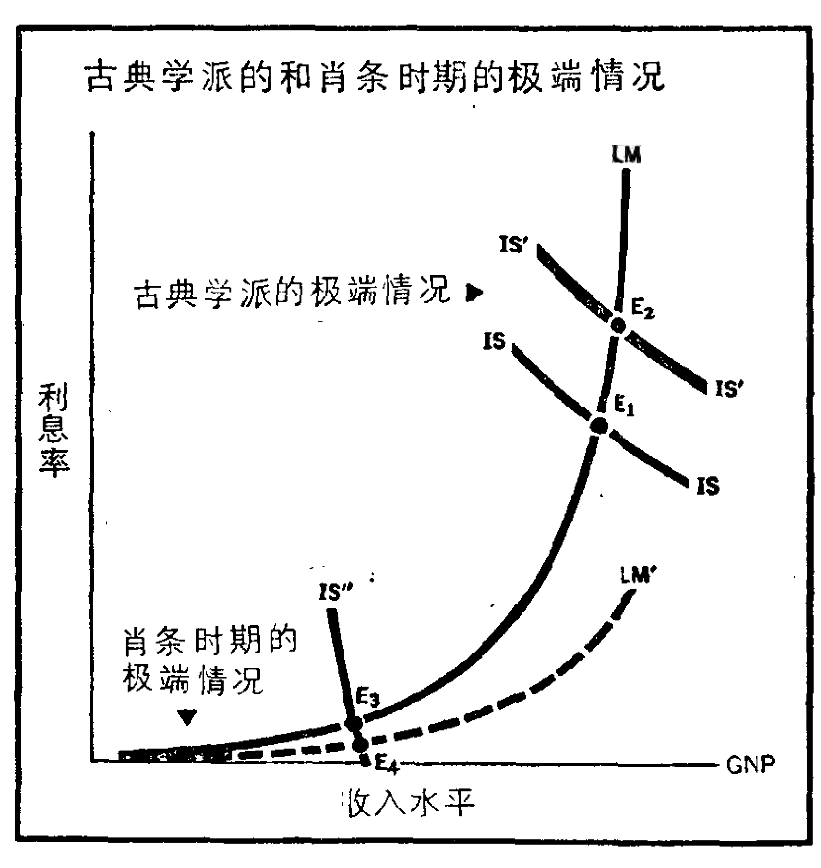
应该强调指出，LM 曲线是在 M 总量不变的假设下作出的。为什么 LM 向上倾斜？因为，由于交易动机，GNP 向右方的增加要求较多数量的经常备用的 M，从而减少人们作为财富资产而持有的 M 的数量。因此，对于数量较少的作为财富资产的 M，必须用较高的(或向上方移动的)利息率加以限制和分配，以便诱使人们抛掉货币而持有较多的证券。

现在，第 18-4 图把投资边际效率-乘数的 IS 曲线和灵活偏好的LM 曲线结合在一起来说明它们的相互作用能够决定GNP的均衡水平和每个固定数量的 M 之下的利息率的均衡水平。E表示均衡交点。在这一点，而只有在这一点，现有的货币数量才产生出足够低的利息率和足够高的投资量来导致一个可维持的收入水平；而在这一GNP和利息率的水平，现有的 M 的供给量正好等于由于交易动机和谨慎(或资产)动机而引起的对货币的需求。

如果"联邦"造成一次 M 的增加，其后果如何？那对于 LM 曲线具有什么影响？如果 M 的数量增加，那末，在每一种收入水平人们均将持有较多数量的货币，从而势必把利息率压低。因此，LM 曲线显然要向下移动(也向右方移动，如第 18-4 图的较短的曲线所示)。IS 曲线会怎样呢？在这里的简单化的情况下，IS 和货币供给没有关系，从而 M 的变动不改变 IS 的位置。LM 的向下移动提高 GNP 的均衡水平和降低利息率的均衡水平(如第四章所示，增加的供给曲线(SS)和不变的需求曲线(dd)相交于代表较高的 Q 和较低的 P 那一点)。你在第 18-4 图中写上 E′ 点。

和移动 LM 曲线的货币政策不同，财政政策移动 IS 曲线。如何移动 IS 曲线？政府开支 G 的增加(和 C+I+G 曲线的任何一个组成部分的增加一样)会把 IS 曲线向右移动(如第 18-4 图的较短曲线所示)。为什么？因它在同一利息率下使GNP处于较高水平。因此，你可以说明，扩展性的财政政策会在不变的LM曲线上得到一个新的较高的E点，使均衡的GNP和利息率上升。(作为一种检验，你在第 18-4 图中，作出一个新的较高的 E″ 交点。)

古典学派的极端情况。第 18-5 图表明处于 LM 曲线两端的"古典学派的"极端情况和"萧条时期"的(或所谓"灵活陷阱"的)极端情况。在 LM



第 18-5 图

曲线几乎成为一条垂直线的部分，IS 曲线的任何移动都不会增加 GNP，因为，货币的流通速度已经达到了极限。(注意 E_1 点和 E_2 点所表示的 GNP 近于不变。）在这个古典学派的极端情况下，除非中央银行改变货币的供给，否则财政政策的效果很小。很少有人认为，目前的混合经济制度属于这种古典学派的极端情况的范围。

萧条时期的极端情况。在另一极端，在象三十年代晚期那样低微的利息率的情况下，LM 曲线可能具有水平线的形状。如果"联邦"通过公开市场购买来用货币换取国库证券那样的货币近似物，从而造成一次 M 的增长，那末，"联邦"所得到的成果仅仅是使 LM 曲线向右移动，而该曲线的水平部分几乎没有变动。在这种"灵活陷阱"的极端情况下，特别是在萧条时期，当投资边际效率缺乏弹性，以致 IS 曲线几乎成为一条垂直线时，货币政策对 GNP 实际上没有多大影响。①(注意 E_3 和 E_4 两个交点几乎没有差别。) 353

① 有的时候，"萧条模型"被称为"凯恩斯的模型"，但是，大多数权威都认为这是不适当的，因为，凯恩斯的《通论》顾及到了一切的情况，而不仅仅是大危机的情况。

希克斯－汉森图形①不仅仅把财政政策和货币政策结合起来，把收入决定论和货币论结合起来。此外，它还提供一个关于 M 的流通速度的肯定而普遍适用的理论，从而有助于把货币主义的和凯恩斯主义的宏观经济理论综合起来。因此，货币主义者的再度革命的问题变成为关于 LM 和 IS 的形状的问题。

附录的总结和复习

1. M、i、I 和 GNP 的因果关系也可以用 MV 的术语表示出来。只要我们认为起始的 M 的变动不会完全被所导致的 V 的变动所抵消，M 的变动可以被说成为直接地造成了 GNP 的变动。货币主义者使用货币流通速度(V)的概念并且认为，V 保持不变的假说是可以成立的。如果不是由于这一假说的错误，争论的内容仅仅是名词问题。

2. 在一个没有阻力而又具有数量不变的公债的古典学派的理想世界中，皮古在四十年代证明，萨伊规律的圆通的说法是可以成立的。他认为，在政策和现实世界的解释上，不应该运用超级通货收缩来造成那种“皮古效应”。然而，把这种充分就业的模型运用到它的逻辑上的限度，我们可以再度肯定最粗略的货币数量论所说的 P 和 M 以及公债具有固定比例的关系（只有当外界的实际数量改变时，固定比例才会变动）。希克斯-汉森图形把货币-收入-利息之间的相互关系综合起来，明确地区别古典学派的和萧条时期的极端情况，从而提供一个顾及到货币主义的凯恩斯主义关于 V 的模型。

---

① 希克斯-汉森图形并不能简洁地描绘凯恩斯后的宏观经济学的全貌。该图形未能真正显示出皮古效应。例如，假设人们的净财富由于新货币(所谓“外界的”货币)的创造而得到永久性的增长。(设想由于加利福尼亚州的金矿发现而出现的黄金，或者，设想政府为了进行上世纪的南北战争而印刷的货币，但是，不要设想“联邦”通过公开市场业务而创造的新货币，因为，这种新货币所代表的人们的财富的增长将在很大的程度上为人们卖给“联邦”的债券(货币近似物)所抵消。)在第 18-4 图上，这种增长的后果一般被认为是使 LM 曲线向右方移动。对此，大家同意。但是，皮古效应所说的是：这笔新的流动性财富也要提高人们的消费倾向，提高 CC 曲线和 C+I+G 曲线。因此，正确的说法应该是：M 的变动还会使 IS 曲线向右和向上移动来加强 LM 移动的效果。(在本章第 18-4 图中，横轴可以被认为是代表货币 GNP。根据被过分简单化了的凯恩斯主义的说法，在达到充分就业以前，P(价格)是一个常数。或者，如果你是一个极端的古典学派，认为只要实际 GNP 处于充分就业水平以下，失业者的存在会压低 P 的水平，从而，价格和工资的下降是伸缩自如的。如此，则第 18-4 图的横轴可以代表实际的 GNP，从而，P 的下降将使 LM 曲线向右移动，一直到均衡点处于 LM 和 IS 相交的充分就业之点。M 的进一步的增加将会按照货币数量论而使 P 成比例地上升，但却使该图的一切代表实际数量的点、轴和曲线保持不变。)

第十九章　财政政策与没有通货膨胀的充分就业

本议会声明，联邦政府的继续不变的职责是……促进最大数量的就业、生产和购买力。

1946 年的就业法

在上面的几章中，我们看到，储蓄与投资的数量决定国民收入和就业的水平。我们看到，投资与其他支出往往每年都发生很大的波动。历史说明，过去的经济周期是如何痛苦和浪费。今天，每人都同意，我们必须继续努力消除不稳定、长期不景气和滚雪球式的通货膨胀的魔鬼。

具有历史意义的 1946 年的就业法使得美国在这一方面和其他的混合经济并驾齐驱。该法建立了经济顾问委员会和两院联合经济委员会，以便有助于保证充分就业和健康的经济成长。

在我们作出经济诊断以后，开出的药方是什么？前面几章已经说明，联邦准备制度可以通过货币和利息政策做很多的工作来缓和经济的不稳定性。为了加强中央银行的货币政策，还需要**财政政策**(即政府的税收和开支的政策，预算赤字或盈余)这一武器作为有力的支援。

§. 旧式的理财方法

四十年以前，经济学教科书中关于财政学的一章读起来还象是在亚当·斯密时代写出的。从 1776 到 1929 年，没有什么看得出

来的进步。此外，民主党总统格罗弗·克利夫兰的理财思想，和共和党总统威廉·麦金利丝毫没有差别。以此而论，他和卡尔文·柯立芝或赫伯特·胡佛，和格拉德斯通或迪斯雷利也都没有差别。

那些老一套粗浅的经济学的陈旧说法，那些传授给我们的祖父们而祖父们又灌输给我们的学说是什么呢？这里有一些例子：

1. 政府预算每年都要平衡（而且其数额要少，其支出要节俭，其用途要严加控制。）

2. 公债是给我们子孙造成的负担（正象压在他们肩膀上的沉重石块一样）。一切的欠债都是罪恶，公债尤其如此。

3. 对于每个人或每个家庭是正确的东西对政府也是正确的。如果夫妻两人的花费多于他们的收入，那末，他们将要破产，从而困苦来临。同样的话适用于山姆大叔（或约翰牛或威廉第二）。

4. 根据亚当·斯密四个基本"赋税原则"之一，良好的赋税应该在好年成和坏年成征取到相同的收入。

你可以在任何俱乐部的更衣室和酒店扩大上述的清单。有意思的是：在今天，没有一位专家对于这张清单表示赞同，也没有一位专家赞同清单所阐述的道理。即使在维多利亚女皇时期的资本主义好日子里，也没有一个国家能实行清单的条文，因为，幸运的是，清单的条文是不可能实现的。在每一次萧条和衰退中，预算赤字都自动地猛增。然而，传统的教条还是痛恨这种现象。几个世纪以来，在不景气时期，地方和中央政府均不得不用贫民收容所来救济贫民，修建道路以及其他公共工程来缓和贫困。现在，政治经济学已经赶上现实的需要了。

我们将在本章中看到，在今天的世界各地，研究实际问题和财政学原理的有经验的研究人员对于这些问题的答案与我们祖先迥然不同了。入门教科书的任务应该是解释作为现代基本原理的基础的逻辑和经验，而不是向学生灌输任何一种特殊观点。对于问

356

题的客观分析——正反两个方面——可以给人们提供资料，使其根据资料来自己理解整个世界的混合经济的财政实践。

A. 短期和长期的财政政策

积极的财政政策就是决定政府税收和开支的方法，以便有助于(1)削弱经济周期的波动，和(2)维持一个没有过度通货膨胀和通货收缩的不断成长和高度就业的经济制度。

假设我们的经济制度在某一年受到通货收缩的缺口的威胁。如果私人的消费和投资不足以维持适当的就业量，那末，应该采取什么措施呢？

联邦准备应该使用扩大经济活动的货币政策，以图刺激私人投资。如果它的措施未能全部见效，① 财政当局仍然会面临着通货收缩的缺口。这将是一个信号，使议会和总统采用税收和公共开支的政策，以便帮助经济制度恢复到稳定的充分就业。

如果私人在投资和消费上的决策使经济制度受到通货膨胀的缺口的威胁，可以采用相反的措施。当价格由于总支出过多而上涨，而企业家又争雇已经就业的劳动者时，"联邦"就要开始实施收缩信用的办法，以便缩小通货膨胀的缺口。但是，如果储蓄-投资或 C+I+G 曲线的交点还是使经济制度受到通货膨胀的缺口的威胁，那末，议会和总统的职责是采用提高税率和(或者)减少公共开支的方案，以图恢复没有通货膨胀的高度就业的均衡。 357

总之，财政政策处理税收与公共开支。和稳定性的货币政策合作，它们的目标是一个高度就业和增长的经济——同

① 货币政策和财政政策如何分担稳定性的任务取决于经济成长的目标和国际收支的限制。同时，预算盈余和赤字的财务处理本身也有助于形成货币供给的增长途径。

时又没有需求拉动的通货膨胀。财政与货币当局“逆对现行的经济风向”,从而有助于造成一个有利的经济环境,在其中,人民具有最宽广的机会来取得成就。

§. 我们的重要的“内在稳定器”

从上面的论述中,我们可能得到这样一种印象:只有当政府官员密切注视经济活动的趋向时,只有当他们能够预料到将来的发展时,只有当他们及时采取决定性措施时,财政政策才会有助于经济活动的稳定。这些需要作出和更改明确决策的“斟酌使用的财政政策”确实是很重要的,但是,很幸运,它们仅仅是问题的一部分。

现代的财政制度具有很重要的自动稳定的内在性能。日日夜夜,不管总统是否居于白宫之中,财政制度都在帮助我们的社会来稳定经济活动。假设在1980年,当议会休会时,经济衰退开始出现,有力的自动力量会立即发生作用来反击它,而不需要任何的会议或任何的人类智慧。

这些神秘的稳定器是什么?主要为下列各项:

1. 自动改变的税收。在第八和第九两章中,我们曾经看到,我们联邦的税收是累进的,取决于个人和公司收入的大小。对于稳定性,这种累进的赋税具有什么意义?意义在于:一旦收入开始下降,即使在议会改变税率以前,政府的税收也要下降。(目前,GNP每下降一百亿美元,税收总额约下降三十五亿美元。如果有朝一日负所得税得以实施,这一比例可能要大为增加。)

减少税收正是医生开出的治疗收入下降的药方。因此,我们目前的税收制度是一个有力的和作用迅速的内在稳定器。

注意:对于收入的上升,和对于收入的下降一样,税收也发生稳定作用。在需求拉动的通货膨胀时期,这是有益的,但是,当它妨碍经济的健

康成长时，我们称它为“财政拖曳”。

一世纪以前，经济学者认为，税收本身的稳定是好事，因而，对于税收随着国民收入而升降的现有倾向，他们会表示反对。（回想亚当·斯密的赋税原则！）现在，大多数人认为，实际情况是恰恰相反。例如，为了抑制经济活动的高涨，需要预算上有盈余。造成盈余的方法有两个：减少政府开支和增加税收。为了对付衰退，也有两个方法：增加开支和减少税收。我们很幸运，因为我们现行的税收制度含有一定程度的“自动伸缩性”：税收在通货膨胀的时期趋于上升，而在经济萧条时期趋于下降。这是稳定经济活动和减轻经济周期波动的一个有力因素。

2. 失业补助以及其他福利转移支付。在过去四十年中，我们已经建立了一套周密的失业补偿制度。人们被解雇以后，即开始领取失业补助金。当他们找到职业时，失业补助金即停止支付。在高度就业的时期，作为失业补助金来源的税收大量增加。因此，在繁荣的年份，失业准备基金不但增长，而且还对过多的支出施加稳定性的压力。相反的，在就业较差的年份，失业准备基金使人们获得收入，以便维持消费数量和减轻经济活动的下降。 358

其他的福利项目——如社会保险以外的公共服务的就业和家庭救济金——也自动发生稳定性的反周期的作用。

3. 公司储蓄与家庭储蓄。不能只赞扬政府。我们的私人组织也有内在稳定器。例如，即使在短期中，公司的收入有所增减，它们的维持一定股息的习惯使它们所保留的利润发生减震器或内在稳定器的作用。① 家庭都力图维持它们过去的生活标准，也不轻易提高它们的生活标准——以此而论，它们也有助于稳定。（如果它们冒冒失失地把增加的收入都花费掉，或在 GNP 下降时，就马

---

① 公司投资和公司储蓄有关。以此而论，这个稳定性的作用会被抵消一些。

上减少消费，那它们就有害于稳定并助长周期的波动。）

还可以举出其他的稳定器，但是，上述各项是主要的。①

§. 自动稳定器的局限性

在离开自动稳定器这一主题以前，应该着重指出两点。第一，内在稳定器是我们的第一道防线，它们的作用不足以维持完全的稳定。第二，宁愿依靠自动稳定器而不依靠斟酌使用的方案引起了一些哲理和伦理上的问题。让我们顺次考察这两点。

由于税收自动地取走增加的每一元 GNP 的一部分，“乘数”的数值就被减少。于是，每一元投资的变动——不论是被太阳黑点、新发明或其他原因所造成——所具有的反稳定影响就会有所减少，但是，并不会完全消失。对于这种变动，原来应该用三或更大的数字来乘，以便得到它对 GNP 的影响。现在，由于税收的自动稳定的作用，这种变动只具有 1.5 倍或 2 倍的乘数影响。②

359

总之，内在稳定器的作用在于减少经济制度的任何波动的一部分，它不能百分之百地消除波动。消除它所留下来的波动是斟酌使用的财政和货币政策的任务。

---

① 许多专家主张议会通过法律，使税率自动地随着价格和收入的各种总量指数的变动而改变，从而增加稳定器的数目。但是，议会还不愿意把改变税率的权力给予总统，如货币和信用委员会所建议的那样。

② 较高深的著作说明，由于每一元 GNP 中有三角五分被税收拿去，而只有六角五分变为可支配收入，在简单的乘数公式 $\frac{1}{(1-MPC)}$ 中，我们必须把 MPC 减少到 .65MPC。这个 MPC 的减少对于乘数具有什么影响？在乘数为 $3=\frac{1}{\left(1-\frac{2}{3}\right)}$ 的情况下，它把 $\frac{2}{3}$ 减少到 .433，把最终的乘数减少到只为 1.8。（公司仅仅分配一部分利润的倾向，对于乘数具有类似的减少的影响。但是，它们使收入增长所引致的 I 上升，也可以仅仅由于具备一定数量的保留的利润而增加它们的 I。这两种倾向具有恢复和加大乘数的作用。）用于福利事业的转移支付随着 GNP 的上升而下降。它的作用类似税收，对乘数具有缩小的影响。

在哲理上，某些改良者不愿意让人来决定政策。他们谈论“法的政府，而不是人的政府”。他们主张建立自动的法规与机构。这些法规与机构能够自动发生作用，而永远不依赖于人的决策。目前，当驾驶员小睡的时候，自动驾驶器能够使飞机相当稳定；但是，当不寻常的事情到来的时候，人类驾驶员仍然必需恢复操纵。我们还未能找到一种机器，具有象人那样的应付事件的能力。同样的，在社会的领域，我们还没有达到一个阶段，在这个阶段中，国家可能创造出一套法律的程序，来代替斟酌使用的政策和认真负责的人类智慧。

§. 斟酌使用的财政政策

斟酌使用的财政政策——即决定公共事务的具体方案——的主要武器是：(1)改变公共工程和其他开支的方案，(2)改变转移支付的开支的方案，(3)根据经济周期的情况而改变税率。

公共工程。当政府对经济萧条开始采用某些主动措施时，它们往往为失业者举办公共投资工程。这些工程的举办往往是仓卒决定的；由于这些工程的主要目的是提供就业机会，它们的效率通常是相当低的。例如，建筑道路尽可能少用机器，以便增加人力的使用；在萧条中，让工程规划管理处(WPA)所救济的劳动者扫集树叶。这些随意决定的工程不但没有什么用处，而且缺乏周密的计划。极端的例子是：雇人来挖坑，然后用土填平。

一个现代国家听任它的经济崩溃到只能用草率设计的和浪费的公共工程支出来加以拯救，这种情况早已过去了。现在已不再强调这种专为提供就业机会而安排的工程。的确，如果衰退被认为是轻微和短促的，今天的经济学者愿意依靠货币政策，而不愿意依靠增加公共工程。

为什么不用公共工程来医治衰退呢？计划工作人员现在知道，建筑邮电局需要长时间的准备；建筑道路和清除贫民窟的工程也是如此。必须制定计划，绘制蓝图，购买土地或获得法庭所没收的土地，拆掉现有的建筑，然后才能建造新建筑和道路。所有这一切可以用去五年或五年以上的时间；至少，在用在劳力和原料上的开支还没有花费出去以前，一半的时间可能已经过去。如果衰退的期间为一年，其后的两年为稳定的上升，那末，在第三年，正当经济制度已经从需求太少变为需求过多的时候，市场上就会突然出现目的在于挽救衰退的政府支出。这种时间的安排当然只能使财政政策加大不稳定性，而不是减少它。

不要把上面的话当作为反对公共工程的论点。美国人民认为：贫民窟的清除、城市的再建、道路的建造和公共的建筑乃是他们社会资源的最迫切的使用方法。因此，这些方案应该大力地加以执行；但是——问题的关键是——执行这些方案不应该以维持短期稳定为借口。如果要以良好和有效率的方式来执行它们，应该为了它们所固有的原因而在它们所需要的长时期中加以执行。

当然，往往也出现这种情况：当经济制度出现衰退和停滞时，有可能提前执行议会已经同意从而必须执行的长期公共工程方案。为有益的公共工程而妥善计划的方案，虽然它的提前执行和临时修改会引起某些耗费，却可以大大改进财政政策的时间安排。赫伯特·胡佛担任商业部长和总统时，就始终如此主张。自从1931年以来，我们曾经为此而制定法律。尼克松总统在1972—1973年的通货膨胀时期冻结许多新的联邦建造方案也是根据同样的理由。

福利开支。我们已经看到，现有的福利方案，如失业补助和老年退休金，的确发生自动稳定器的作用。当收入下降从而需要提

高时，它们自动上升。

除了这类内在稳定器以外，政府也可能实施各种斟酌使用的转移支付方案来进一步稳定经济活动。例如，政府可能在通货膨胀时期暂停支付退伍军人的额外津贴，而在不景气时期增加这类付款。如果议会企图减少支付给农人的平价款项，它可以把变动的时间安排在繁荣的时期。最重要的是，在持续失业的时期，联邦政府可以帮助州政府来延长失业者能得到失业补助金的期限，以便减轻经济活动的下降。正是在*持续*失业的时期，现行的补助金制度显得最不够；正是在这种时期，增加支付给失业者的款项对于就业的流动性与寻求工作的积极性没有什么不利的影响。

税率的变动。如果具有充足的理由来认为衰退是短促的，暂时降低所得税率可以是一个很好的方法来避免可支配收入的下降，从而避免衰退的扩大。在我们的由雇主预扣所得税的制度下，一旦议会或行政部门决定通过减税来刺激经济活动，雇主们就可以在薪金中少扣所得税。税率的变动也可以被用来控制通货膨胀的缺口和长期的商情不振。例如，在1975年的不景气中，议会和福特总统减免上一年的部分赋税，降低现行的税率，并增加投资者得到的豁免税款的数量。明显的政治困难是，改变税率需要议会进行长时期的辩论和采取行动。此外，依靠改变税率来稳定经济还有另外一个次要的困难。在民主政治的生活中，如果“暂时”减低税率来对抗衰退，当紧急的衰退结束后，可能很难使税率*恢复到原有的水平*。鼓动对抗失业的政治热情往往比鼓动对抗通货膨胀缺口和过度充分就业的政治热情较为容易。（对于长期的不景气，这也许是好事。）此外，我们在第十七章中看到，如果人们知道税率的改变是*暂时的*，不会很大地改变他们的长期的收入，那末，他们不会大量变动他们的消费支出。令人惋惜的是：当经济停滞使税收

降低和开支增加时，州和地方政府经常无原则地提高它们的税率。

§. 盈余和赤字理财：停滞、兴奋与有计划的增长

到目前为止，我们所谈论的仅仅是熨平经济周期，如果经济周期围绕着某个"正常"水平而上下波动，只要繁荣时期的预算盈余总是等于危机时期的预算赤字，大多数人就不会过分担忧了。如果经济周期有这种规律性，那末，预算即使不在每一年或每一月保持平衡，也会在整个经济周期的期间里保持平衡。如此，则公债也就没有上升或下降的长期趋势。

但是，我们能够肯定经济周期具有这种规律性吗？如果美国要处于哈佛大学的阿尔文·汉森在1938年所说的"长期停滞"——这就是说，在一段长时期中，(1)人口增长缓慢，(2)边疆空闲土地趋于消失，(3)公司储蓄数量很大，(4)堆积的资本品很多，(5)出现的新发明偏向于节约资本，而所有这一切都意味着投资曲线低于储蓄曲线，那末，怎么办呢？在这种情况下，企图消除这种通货收缩的缺口的财政政策不会在大多数场合造成预算赤字，导致公债的长期增长吗？现代的答案是："在列举的条件下，确实如此，而在数十年中，预算不一定会保持平衡。"

相反的，如果人口激增，新发明众多，而在一般的情况下，投资又相对地大于充分就业的储蓄。如果这种趋向继续存在于大多数场合，主动的财政政策在大多数场合不需要预算盈余吗？因此，这种"长期兴奋"的情况不会导致公债的长期下降吗？现代的答案是："在这种情况下，确实如此——这也是一件好事。"

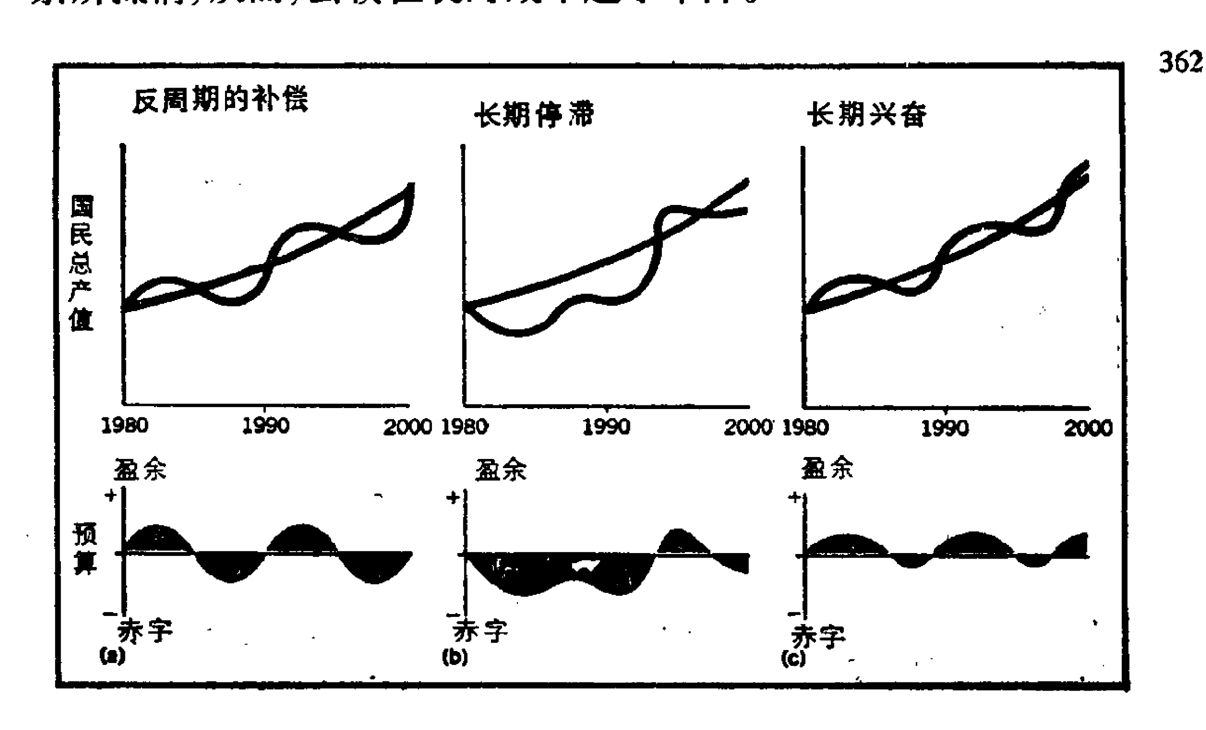
总之，我们不能事先规定最理想的预算盈余或预算赤字的趋势。用图形可以总结预算的各种长期的情况。第19—1图说明现代财政政策的三种情况，这些都不是预算每年保持平衡的情况。

在第 19-1 (a) 图中，我们看到简单的补偿性的理财方式，其目的是熨平经济周期的波动，用高涨时期的盈余抵消萧条时期的赤字。

在第 19-1 (b) 图中，处于长期停滞之下，盈余的年份是少见的，而且不足以使公债不具有长期上升的趋势（和 GNP 一起增长)。(在本章的下半部分，我们将研究公债增长的后果和造成的真正负担。)

在第 19-1 (c) 图中，私人的 C+I 支出本身具有足够的数量或由于联邦准备的扩展性的政策而具有足够的数量，因而经济制度在大多数场合造成通货膨胀缺口的趋向在大多数场合为预算盈余所抵消，从而，公债在长时期中趋于下降。

362



第 19-1 图　盈余是否应抵消赤字取决于具体情况。

在每一种情况中，由于政策而造成的充分就业的产量用一条长期趋向线来表示。在没有积极的财政政策下的 GNP 的增长用一条弯曲较多的曲线来表示。本图下半部分表示"逆对现行风向"的预算政策。在(a) 图中，水平线上的表示盈余的面积在一次经济周期的期间正好抵消水平线下的表示赤字的面积。在(b)图的长期停滞的情况中，水平线下的赤字超过水平线上的盈余，从而公债趋于上升。在(c)图中，盈余大于赤字，从而公债下降。

在理论上，通过预算盈余和松动的货币政策来造成充分就业的趋向，可以提高整个社会为了将来而进行的投资(而不是现行的消费)在全部生产中所占的比例。然而，在“政治情况正常”的状态中，长期的赤字可以“挤掉”资本形成而增加现行的消费——即为(b)，而不是(c)的型式。

§. **充分就业的预算盈余**

如果预算没有必要在每一年中都保持平衡，那末，政府的支出应该遵循什么样的原则呢？现代的政治经济学的最终结论是，除了下列各点以外，并无其他的财政原则可循：(a)避免浪费和提高效率，(b)在民主政体中，整个社会决定哪一部分的资源应为政府，而不是为私人优先使用；整个社会决定在许多可供选择的方案中，哪些方案优先实施。此外，优先权并不能孤立地加以决定，而必须考虑到社会的充分就业的需要以及需求拉动的通货膨胀的威胁。

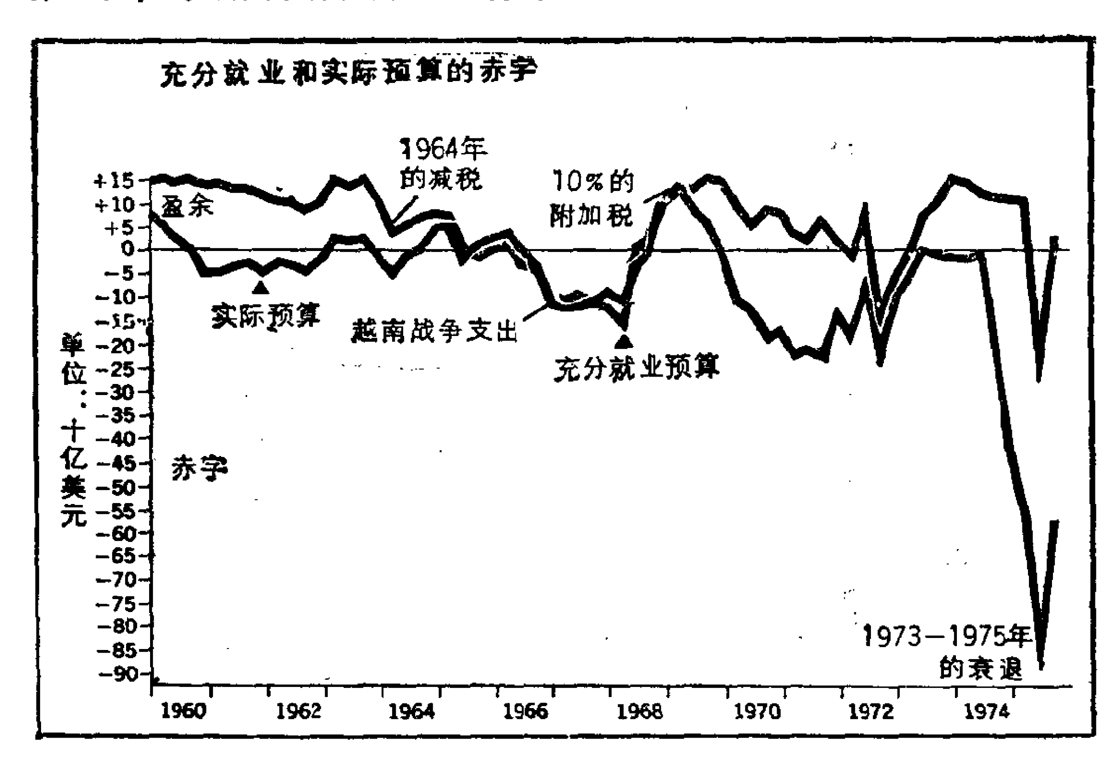
上一段的文字是值得反复阅读和反复思虑的。任何会计学的准则都不能够代替这些有关政策的基本原则。虽然如此，议员和一般人都渴望能有一个简要的准则。有一个准则是经济发展委员会(自由主义者的工商业者的组织)在四十年代提出的。该准则已被肯尼迪总统和尼克松总统所接受。准则的内容是：“不要在每一年或甚至在每一经济周期中使预算保持平衡。应该使预算支出等于高度充分就业条件下的税收。”我们考察一下，“充分就业的平衡预算”具有什么样的意义。

如果象 1975 年那样，我们的失业率为9%，实际产量和充分就业下应有的生产潜力之间具有相当大的差距时，我们自然会有预算赤字。

但是，现代的经济学者有一个新的计算方法。他们问道：“假使我们现在处于高度就业或充分就业之中，譬如说，失业的劳动力

仅为4%，而厂商的设备能力的95%都得到利用。在这种大为增加的 GNP 会带来高额税收的情况下，我们的预算赤字会是多少？”

第 19-2 图的充分就业预算曲线表明，在七十年代的早期，我们应该具有“充分就业的预算盈余”，虽然该图的实际预算曲线表明，那个时期的实际预算是有赤字的。



第 19-2 图　由于未能达到充分就业而造成的预算赤字不一定是不明智的，也不一定具有通货膨胀的作用。

下面的曲线表示实际预算的赤字。上面的曲线表明，在充分就业的条件下，1969 到 1972 年期间的预算有盈余，1974 年的预算也是如此。（资料来源：圣路易斯联邦准备银行。）

总之，“充分就业的预算盈余或赤字”表示：如果经济制度处于充分就业的条件下，而既存的税收制度和支出方式又作用正常，那末，政府预算会有什么样的情况。这种考虑在长时期中对预算具有什么含义？在经济成长或通货膨胀所造成的税收增加大于政府新方案所需要的资金支出的时期，税率应该降低，否则，充分就业的预算盈余的增长会造成“财政拖 364

虫”，使得我们难于维持充分就业。

§. 近来的财政史

第二次世界大战后的十年中，需求旺盛，遍及于全世界。冷战、特别是朝鲜战争，助长了产量和价格的上升。

在艾森豪威尔两任总统的期间，对于通货膨胀的关心造成了相当紧缩的财政和货币政策。在1953—1954、1957—1958和1960—1961年期间，出现了至少三次艾森豪威尔的衰退。从1953到1960年，实际GNP的增长率平均仅为每年$2\frac{1}{2}\%$，而在同一期间，西德、日本、意大利、法国以及一般西欧国家创造了奇迹——它们的实际增长率持续为美国的数倍。

约翰·F·肯尼迪作了再度推动我国前进的诺言，他上了任。从他的前任的节制投资的气氛中，肯尼迪取得了有利的扩大经济活动的期望。他发现，存在着有利于经济持续扩展的条件。最初，增加的支出起着刺激的作用。在他受到暗杀以前，肯尼迪总统已经对于审慎的预算赤字和减税的刺激作用，深信不疑。与此同时，在我们的国际收支存在着逆差和坚决维护美元的黄金比价的情况下，“联邦”的货币政策也松动到它所敢于松动的限度。

林顿·B·约翰逊接任总统以后，他在1964年实现了肯尼迪的减税方案。该方案的效果大致和经济学者所预料的差不多。约翰逊促进了肯尼迪的“新边疆”和他自己的“伟大社会”的方案。充分就业得以实现，物价也相当稳定。

1965年，约翰逊作出加速越南战争的重大决策。他的回忆录告诉我们，他故意不采纳他的经济顾问的建议来提高税收，以便为战争提供资金。战争开支加上“伟大社会”方案导致了三年的需求拉动的通货膨胀。“联邦”的货币政策承担了消除通货膨胀的全部重担，造成1966年的“货币压缩”和1966—1967年的小型的或增

长中的衰退。正和通常发生于现代混合经济制度中的情况一样，需求拉动的通货膨胀最终会引起成本推动的通货膨胀。在1965—1968年间落在非工会会员工资率后面的工会会员工资率终于超过了前者。

在1969年就职的时候，对于私有领域的工资和价格决定，里查德·尼克松最初遵循不闻不问的政策。财政和货币的紧缩导致了1969—1970年的衰退以及1970—1971年的疲弱的回升。在这个时候，离开第二任的竞选仅有十五个月，美元在国际市场上的跌落使得尼克松先生放弃他的慢慢来的老方法。在1971年8月15日，他停止了黄金支付和美元的自由兑换，宣布冻结工资和价格，并且降低了工商企业的税款。

365 在下两年中，扩展性的财政和货币政策再加上对工资和价格的直接控制导致过度的兴旺。到了1973年的春季，当竞选已经结束以后，财政和货币的紧缩造成了增长中的衰退。1973年10月中东战争以后的石油禁运把短暂的间歇转变成为一次正式的衰退。

就在这一时期，较高的石油价格和几年以来遍及世界的坏收成使得美国具有两位数字的年通货膨胀率。这就是"停滞膨胀"——失业的增长和价格的通货膨胀同时发生，完全违反老式教科书对于简单的需求拉动通货膨胀的分析。

联邦准备和行政当局除了经济收缩以外不知道其他对付通货膨胀的方法——以此而论，经济学者们也不能提出意见一致的治疗方案，而治疗方案所造成的后果又往往和疾病本身一样的坏。到了1974年秋天，当失业率开始从劳动力的总数的$5\frac{1}{2}\%$猛增至9%时，经济学者能够说，这次衰退归根结底是"在华盛顿制造的"。经济活动之所以萎靡不振，并不是由于残酷无情的政策，也不是由于当局的无知，而是由于想减低通货膨胀率。很不幸，当人们和雪崩打交道时，其后果是难于控制的。在野党于1974年取得总统任期

中的选举胜利以后，行政部门和议会开始把政策的目标从对付通货膨胀转移到避免三十年代大萧条的重演。

经济活动在1975年底的复苏可以说明，现代的财政和货币政策确实是有效的。象政治经济学这样不精确的科学不能避免有一定范围的不精确性。在此范围以内，经济史似乎可以证实现代财政和货币分析一般是正确的。

和一般人所具有的旧式观点相比，我们现在的观点已经大为不同。经济学所重视的是没有通货膨胀的健康的经济成长，而不是预算的平衡。然而，这是不是健全的经济原理呢？经济制度能否毫无问题地承受上述的说法所意味着的公债的重担呢？对此，我们将在本章的下半部分提供解答。

B．公债与现代财政政策

主要由于第二次世界大战和冷战的结果，联邦政府的公债大致为六千二百亿美元——大致为一万亿的三分之二。这种债务所引起的各种经济问题是什么？是否有什么虚假的问题和公债联系在一起？讨论这个主要政治问题时，必须考虑哪些非经济的重要因素？

在权衡公债所引起的负担时，我们必须谨慎地避免一种非科学的态度——事先就承认对于一个小商人的负债来说是适当的事情，对于政府的负债也必然是适当的。这样看问题非常接近于合成推理的逻辑错误。它不能使我们分析出公债的真正的负担，只会混淆问题。

现代经济学者非常注意公债的真正的负担这一问题，但是，他们对于问题的分析和一般人的分析迥然不同。

§. 公债的负担和益处

如果你请一个普通人列出重要经济问题的清单，他往往会把公债置于清单的前列。如果向经济学者们（不论是本国的还是西方世界其他国家的）作出同一请求，他们通常会把公债问题放于清单的末尾。他们不把它当作为一个值得忧虑的问题，而有些人还会把它当作为一件有益的事情。

为什么有这样的意见分歧？在象德国、英国、日本和荷兰那样的国家里，为什么政治家、报刊编辑以及一般公民甚至从来都不知道他们现有的预算赤字(以我们的计算方法)为多少呢？这些是有兴趣的心理学的问题，主要不涉及经济学的范围。在这里，我们的任务是以客观的态度来理解公债、赤字和盈余的经济影响。经济学者所同意的各种事实将在本章的正文中加以总结。本章的附录将对公债的经济理论作出进一步的概述。

本章的附录说明：

> 一代人把负担加给下一代人的主要方式是耗费掉国家现有的资本品的总量，而不对资本品添增通常的投资。

例如，我们的公债主要来自第二次世界大战。那次战争的主要负担是由于那时需要消耗资本品而不去补充它，以便集中最大力量打击敌人和缩短战争的时间。(因此，造成这种实际负担的原因并不是议会作出的通过借贷-赤字而不通过赋税来取得一部分战争费用的决定。真正的原因在于当时的禁止制造民用车辆、兴建房屋和进行修理的规定。)

展望未来，我们可以这样说：(1)如果公债的增加是在充分就业时期形成的而又没有相应的政府的资本形成，(2)如果公债的增加导致私人投资的减少（通过联邦准备的政策或由于通货膨胀本身所造成），那末，公债的增加确实代表一种"负担"(因为，将来的资本和产量均比公债没有增加时要低。)另一方面，如果造成公债

的原因是找不到其他的办法来提高 C+I+G 曲线，以便得到充分就业的均衡交点，那末，这种公债实际上代表将来的一种负数的负担，因为，它能够在目前导致出更大数量的资本形成和消费（回想第十三章的节俭的是非论：社会的节俭程度较低有时可以导致较多的，而不是较少的资本形成。）

关于美国的公债，还有需要强调的第二个方面。本章的附录将详细说明，外部公债（即欠外国人的）确实代表从美国人民所能得到的物品与劳务中减去的一个数额，因为我们必须向外国运送物品以便偿付债务的利息。[①] 内部公债（即政府欠自己人民的）却是另一回事。虽然如此，我们不能根据内部债务是"我们自己欠自己的"的说法而忽视它。即使性质和外部公债的不同，内部公债仍然存在着问题

367 两个内部债务的问题。第一，利息的转移支付的问题。为了偿付公债利息而向所有的人征收的税款必须支付给某些人。如果人们的情况是不同的，而得到利息的人又比较富有、比较节俭或比较不急于需要收入，那末，就要考虑收入再分配的影响（虽然影响不大）。然而，即使相同的人缴纳相同的赋税并且得到相同的公债利息，其中仍然存在着任何赋税所不能避免的对于积极性的扭歪的影响。（本章附录说明，向一个人征税来支付同一个人的公债利息可以使他工作得更努力或更不努力一些——从而，任何一种情况都可以扭歪效率和福利[②]。）

第二，由于我们不能长生不老，我们作为个人往往把公债当作为我们的财产的一部分（在我们所拥有的土地、厂房和机器的价值

① 如果阿拉伯的石油大王们卖石油给我们并用价款购买我们的资产。他以后得到资产所带来的收入。这种私人间的债务和这里所说的情况相似。

② 但是，回想一下第 8-2 表所示，公债利息仅占预算支出总额的十分之一。

以外，还要加上公债)。这种持有较多财富的感觉使得我们多消费一点和少储蓄一点。因此，现存的大量公债可以对利息率的水平产生一定的长期影响。某些经济学者担心：人们把投资的款项用于购买公债会提高私人借款的利息率。例如，当人们需要持有一定数量的资产来为他们的老年退休作准备时，政府的公债可以代替他们所持有的机器和房产的所有权。

亚历山大·汉密尔顿，保守的联合党的发言人，却具有相反的论点——即公债可以降低利息率。他认为，如果管理得法和数量恰当，公债应该是“对国家有益处的东西”，因为它提供一个稳妥的优质资产，使工商业者能得到一笔收入，从而使他们能够在做生意的时候少赚利润。我们也可以看到支付给银行、大学、寡妇以及其他食利者的利息所带来的益处。如果没有公债，如果公债的利息下降，那末，(1)慈善机关的维持费就会较多地依靠公方和私方的捐赠，更少地依靠基金的利息，(2)食利者的利息必须为社会保险和年金所代替，(3)银行所收取的手续费将由于没有公债利息收入而被提高。

更多的其他影响将在本章附录中加以分析。然而，总的说来，当经济学者评价公债的数量及其增长的趋势时，除了少见的例外情况，他们认为，现有公债的数量并不值得引起象过去那样的和象现在仍然偶然有的那种忧虑心情。虽然如此，他们也认为，如果行政当局不能自我克制，那末，肆无忌惮的赤字支出和公债增长——不顾轻重缓急而且铺张浪费——可以成为重要的社会罪恶。他们指出，灾难性的通货膨胀在历史上是屡见不鲜的。

§. 对于个人感情和投资的影响

永远不要忘记，人们对于公债的态度牵涉到大量的感情的成分。对此，我们不能忽视。象男女问题和宗教问题一样，公债是我

们喜爱谈论的一个主题。许多人曾经预言，当公债多到现有水平的百分之一、十分之一或五分之一时，世界的末日便要来临。每一年，当那个可怕的灾难没有出现时，他们便重新作出以后年份的预言。

368

这种态度可以影响私人投资。如果私人投资被政府开支或预算赤字吓跑了，那末，怎么办呢？这是完全可能的。工商业者可以说："当那个白宫里的人肆意挥霍的时候，我们将放弃甚至我们计划中的一小笔投资。"一家私营的电力公司可以减少投资，因为它害怕公家的堤坝工程规划。当政府支出使人们有钱在零售商店买东西的时候，严重萧条时期的影响可以使商店主人出清过剩的存货。如果他们不再重新进货，那末，公共开支可以为引致的私人负投资（在存货上的负投资）所抵消，从而乘数的连锁反应不能展开。

另一方面，政府的财政也对私人投资具有和上面相反的扩大影响。当现有的生产处于低点，而工厂又有多余生产能力时，谨慎的工商业者不会从事新的资本形成。如果政府能够增加零售数量和消费品的生产，那末，工商业者将具有资金，至少具有一些动机来更新设备和建造新厂房。[1] 有的时候，对于公债和赤字的惧怕心理也会加强一次通货膨胀的情况，即使通货膨胀的原因不是属于财政领域的。

当两种相反的趋向——对私人投资的扩大和收缩的影响——同时并存时，事实而不是词令应该成为判别的标准。虽然经济学并不能进行人为控制的实验来作出最终的判别，然而，大量统计数字似乎表明，私人投资总的说来往往和国民收入的水平共同进退。发号施令的是现金出纳机。

---

① 第十四章所论述的把引致投资和销售量的上升联系在一起的加速原理可以作为一个例子。

事实的证明。某些议员说过:“赤字理财已经在那次大萧条中试验过,其结果证明是失败的。”为了判明这句话是否正确,麻省理工学院的E.卡里·布朗研究了三十年代的理财经验。他对GNP、G和赤字的实际统计数字所作的仔细研究表明，历史的事实和乘数论的说法是非常一致的：尽管新政的赤字被歇斯底里的批评者说成是庞大的，然而在事实上，从今天的眼光来看，和当时的通货收缩的缺口相比，赤字的数量是微小的——微小得不足以使科学家认为它能够恢复充分就业。但是，三十年代的每一元财政措施都造成了乘数论所指出的那种扩展性的影响。对于1964和1975年的减税、1968年的增税以及它们和“联邦”货币政策的相互作用，也作了类似的研究。

§. 公债的数量问题

要估计目前的公债的重要性，我们必须研究事实。公债的利息是否吞没GNP的很大部分？和过去年份相比，和其他国家相比,公债利息的总量(包括公共的和私人的)具有什么样的情况？将来的情况如何？ 369

为了把目前的公债和过去的以及和英国的相比较，我们考察第19-1表。该表表明不同时间的国债数字，以及国债与国民总产值和利息数量之间的关系。例如，在1976年，我们的国债大致为$6,200亿，占该年GNP($1⅔万亿)的三分之一强(大致为1976年中的五个月的GNP)，而利息数量则不到国民收入的百分之三。可以看到，英国在1818、1923和1946各年所具有的内债估计为其GNP的两倍或三倍，而债务的利息在GNP中所占的比例远大于我国的同一数字。虽然如此，第一次世界大战以前的一个世纪却是英国最伟大的世纪——从威力和从物质进步来看都是如此。此外,如该表所示,英国的国债数量并没有多大减少,但是,随着它的

GNP的增长，国债和国债利息在GNP中所占的比例缩小成为微不足道的数量：

公债和公债利息以及其与国民总产值的关系

(1) 年份	(2) 国债	(3) 国债的利息数量	(4) GNP	(5) 国债占同年GNP的比例 (5)＝(2)÷(4)	(6) 利息数量占同年GNP的比例 (6)÷100＝(3)÷(4)
美国(单位：十亿美元)					
1976	621.8*	36.94	1,663.0	0.4	2.2
1945	278.7	3.66	213.6	1.3	1.7
1939	47.6	0.95	91.1	0.5	1.0
1929	16.3	0.66	104.4	0.2	0.6
1920	24.3	1.02	88.9	0.3	1.1
1916	1.2	0.02	40.3	0.0+	0.0+
1868	2.6	0.13	6.8	0.4	1.9
英国(单位：十亿英磅)					
1974	40.1	1.80	63.2	0.6	4.5
1946	23.6	0.48	8.9	2.7	5.4
1923	7.7	0.33	4.0	1.9	8.2
1913	0.6	0.02	2.4	0.3	0.8
1818	0.8	0.03	0.4	2.1	7.7

* 包括在政府帐目下的和"联邦"的约＄2,500亿。

第19-1表　公债的增长对于动态增长的经济没有什么危险。

＄400亿的公债在三十年代使得人们大为担忧。随着我们国民收入在以后的上升，它已成为很小的数量。(资料来源：美国商业部和财政部；《英国统计概要》。)

参照该表的数字并通过仔细的分析，读者可以作出自己的判断：和我们的国防、核弹、污染和资源枯竭、种族关系紧张、失业、停滞膨胀等问题相比较，我们的国债是否能够被当作为第一流重要的问题。生产率在将来是否会继续上升，人与人之间的不平等是否会有所缓和，劳方与资方在集体议定工资时能否不进行罢工，议定的工资能否不造成成本推动的通货膨胀——对于大多数了解情况的观察者来说，这些都是比公债本身远为重要的问题。

370

经济的增长。在对公债的增长进行冷静分析时，我们必须避免一个错误：我们不要忘记，一个国家的实际国民产值是一个永远上升的数字。

我们的人口仍然在增长，虽然比较缓慢。至于生产率的提高，有着缓慢下来的倾向，但是并不接近于停止。对此，"停滞论者"和"兴奋论者"都是同意的。在1790年看来是一笔庞大的债务在今天看来是微不足道的。我们儿子认为是巨大的债务将被我们的孙子看作是不重要的东西。

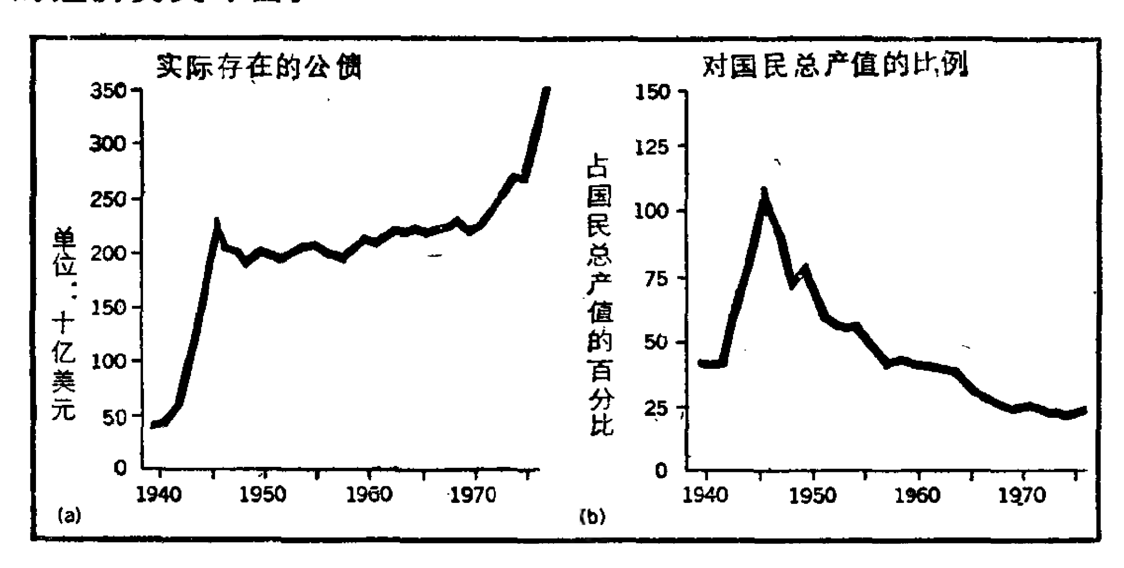
这可以说明，为什么英国和法国在它们的资本主义制度和工业革命形成的时期，当它们在那个时期中的少数年份才具有平衡预算的时候，还能够得到发展——不但在几十年中是如此，在几世纪中也是如此。历史学家麦考利勋爵在一个多世纪以前对于债务和经济增长作出了结论：

> 在那笔债务增长的每一个阶段，国内都出现了同一种痛苦和绝望的喊叫。在那笔债务增长的每一个阶段，自作聪明的人们都断言，破产和灾难就在眼前。然而，债务仍然在继续增长，而破产和灾难仍然是非常遥远的事情……
>
> 这些预言家具有双重的错觉。他们错误地把一人欠另一人的债务和整个社会欠其中一部人的债务等量齐观……他们没有顾及到各种实验科学的不断前进所造成的影响，没有顾及到每一个人为了适应生活需要而不断努力所造成的影响。他们看到债务在增长，却忘记了其他事物也在增长……

第19-3图告诉我们，我们的经济成长和价格通货膨胀自从1945年以来已经使美国公债对国民总产值的比例大为下降。（该图正确地把联邦准备银行和财政部所持有的公债剔除出去，然而，如果把它们计算进来，结果是一样的。）这个增长的事实可以解释，为什么在GNP每十年增长一倍的美国，如果公债在同一期间再增加六、七千亿美元，那也不会使公债负担的相对数字有任何变动。

这就使极端相信政府支出的人每年平均能有几百亿美元的赤字，而不需要使用那种较不正规的理财办法，如印刷纸币或把无息债券卖给联邦准备银行。

热衷于赤字预算的国家能否继续长期地推行这种政策呢？对371 于银行学和收入决定论的基本过程的研究告诉我们，阻碍不在于金融和财政的方面。阻碍是政治方面的，并且是自己设置的，赤字预算政策的影响主要取决于该政策是否能使已经是膨胀的或收缩的经济受到冲击。



第 19-3 图　当私人债务的增长速度超过 GNP 增长速度的时候，公债的比例却持续下降。

公众所持有的大部分联邦公债来源于战争。在过去三十年中，公债对增长的 GNP 的比例持续下降。（资料来源：美国财政部。联邦准备银行和政府自己持有的债券没有计算在总数之内。）

§.公和私的等量齐观①

毫无疑问，关心公债的主要原因并不牵涉到它是否影响实际的资本品的数量这样复杂的问题。关心的主要原因在于：当人们想到任何一件永远增长下去的东西时，心里总感到不安。无穷大

① 本节在简短的课程中可以略去。

使我们大家感到不安，事物按照复利增长使我们感到害怕。有些心理学者把这归因于这一事实：每个儿童都怕死，怕不能永久活下去。下列对于公债与美国电话和电报公司的债务的比较研究并不代表经济学的精深的分析，但是，它给那些担心国家最终要破产的人带来了他们最需要的心理上的安慰。

"政府如何能继续增加债务呢？如果我和我的妻子不量入为出，从而负了债，我们会很快知道困难的滋味。"说这话的人忽视了合成推理的错误。对于每个单位是对的东西可以对整个社会是错误的。

"为什么保守派对公债的数量表示不满呢？在战后的时期，私人债务增长的速度远大于公债增长的速度，而你对此没有听到什么意见。有债务就有债权。债务的金字塔可以被称为债权的金字塔。如果有人持有流动资产，那末，其他的一些人或组织必然有负债——有此必有彼。"说这话的人也把公共的和私人的财务等量齐观，不过，在这里是想为大量的赤字辩护。 372

上述两种等量齐观的说法在道理上都值得怀疑。每一种说法含有一些真理，但是，论点的各个方面都需要受到检验。例如，私人债务确实为公债的四倍(即使我们计入州和地方政府的债务)。在过去的几十年中，私人债务的增长确实远远快于公债的增长，从而后者在债务总额中所占的比例不断下降。但是，同样确实的是，补偿私人债务的私人资产也已经增长。同样确实的是，我们可以设想一个经济制度——不是我们那样的；——在其中，全部的资金来自股本，而完全没有负债。

在提醒我们对等量齐观的说法保持警惕之后，我们现在提供一个把美国电话和电报公司与美国政府等量齐观的说法。

在本世纪中，美国电话和电报公司一直在成长。在这一世纪中，它也一直在发行债券，没有止境。如果我们的经济保持良好的状态，那末，该公司在本世纪的剩余年份中必然会有日益增长的债券债务。这是谨慎的理财方法，而不是不健全的理财方法。购买该公司的债券是稳妥可靠的。所以稳妥可靠，并不是由于该公司利用出售债券的款项来购买厂房和设备，也不是由于厂房和设备能够很快地变卖成偿债的现款。没有人收购该公司的那种专业化的资产，因为它们仅仅适用于电话企业，而该

公司在地区上享有完全的垄断地位。

为什么该公司的永远增长的债券是稳妥可靠的呢？因为该公司从它的电话业务中所能赚到的钱肯定会随着人口和 GNP 的增长而增长。债券的利息以及偶然有的偿还本银的款项可以取自顾客所缴纳的电话费。如果顾客们由于，譬如说，原子战争而变为贫困，那末，该公司会破产，从而不能偿付它的债券。但是，在一个增长的经济中，没有一家正常经营的企业会把全部人民变为贫困这件事当作为一个应该考虑的情况。

联邦政府用什么来偿付债券利息和本银呢？显然，政府所依靠的是对整个社会的国民总产值所能征收的税款。

只要货币 GNP 在极乐世界到来以前能以百分之五或六的速度增长，联邦政府的公债也能以这个速度增长，最后将超过一万亿、二万亿或任何数字。如果增长是平衡的，那末，不会出现通货膨胀。没有人会破产，相对的税收数量不变。财政部长也不会感到为难。象生命一样，公债增长的过程是没有止境的。

上述的等量齐观的说法是针对那些需要心理安慰的人而言的，用它作为一种解毒剂来抵消悲观的等量齐观的错误说法。它没有提到，如果政府把它的税收和借款匆忙地花费掉并且为已经存在的通货膨胀的缺口火上加油，那末，它会造成极大的恶果。它没有提到第八章已经分析过的政府的职权范围和效率问题。它也没有提到，资本形成应有的增长率、目前消费量的增长率以及国民经济应有的增长率。

§.结论：混合经济的宏观经济学

1946 年的就业法规定，政府有责任来维持高水平的就业量和缓和经济的周期性波动（许多人建议修改该法，使该法明确规定：政府对价格水平的“合理稳定”具有类似的责任）。即使没有这种立法的条文，普遍存在于世界各地的事实是：现代混合经济国家的人民都要求他们的代议制政府采用经济政策，来维持高额的就业数量、旺盛的经济成长和稳定的价格水平。

373

第二编已经提供了宏观经济学的工具：各种曲线如何决定收入和价格的水平及其变动；货币和财政政策如何能移动这些曲线，以便消除通货收缩和通货膨胀的缺口。在第六编中，现代宏观经济的特殊问题——成本推动的通货膨胀、停滞膨胀、需求拉动的通货膨胀、经济成长等等——将得到进一步的论述。没有问题的黄金时代相距尚远。

我们的宏观经济学的分析成果否定了古典学派的这一信条，即：自由放任本身可以导致乌托邦式的经济稳定。它也否定了第二次世界大战前的这一悲观论调，即：古典学派的微观经济原理不适用于现代的世界。我们所得到的结论是：适当的货币政策和财政政策可以试图重新创造一个经济环境，在其中，微观经济学的真实性将得到确认——即社会必须在各种可供选择的高度就业的生产可能性中进行抉择；不让节俭的是非论和合成推理的错误在个人和社会的美德（或罪恶）之间造成裂缝。

> 通过适当的相互为用的货币和财政政策，混合经济可以避免高涨和萧条的最严重的后果。在这种理解的基础上，使得旧古典学派原理——它研究小型的“微观经济学”——失去其现实性和正确性的各种是非论现在已经不再具有象过去那样大的危害作用。微观经济学和宏观经济学的巨大裂缝已经由于政府积极地使用财政和货币政策而得到弥合（除去混合经济的没有解决的停滞膨胀的困境以外；）。

我们可以开始学习第三编和第四编了。第三编分析国民收入和就业这些社会总量的各个组成部分是如何决定的；第四编分析收入分配。

总结和复习

A．短期和长期的财政政策

1．当私人投资和消费支出造成一个通货膨胀（或通货收缩）的缺口时，财政和货币政策的任务在于消除缺口，以便保持稳定的价格、高度的就业和经济的成长。

2．财政的武器系指税收和开支的政策、预算盈余和赤字。以此而论，现代的经济制度还具有重要的“内在稳定器”。当收入变动时，税收也自动变动，而不需要斟酌使用的措施——这样就缩小乘数并消除任何波动的一部分。（失业补偿和其他福利转移支付也具有这种稳定作用；当收入下降时，它们自动增长。公司仅用一部分利润支付股息的习惯也具有稳定作用。）

374 3．由于自动稳定器不能完全消除经济制度的不稳定性，它们给斟酌使用的方案留下了活动范围。公共工程和其他在物品与劳务上的开支需要一段准备时间，从而它们不是医治短期衰退的好方法。斟酌改变转移开支和税率——不计政治上的问题——具有较大的短期伸缩性。

4．当人们开始放弃政府预算必须每年或每月都保持平衡这一看法时，他们最初认为，预算会在整个经济周期中保持平衡——繁荣时期的盈余正好等于萧条时期的赤字。今天，我们知道，只有在偶然的场合，繁荣年份的盈余才会抵消萧条时期的赤字。

如果象某些人所相信的那样，我们处于“长期停滞”，私人储蓄与投资曲线常常造成通货收缩的缺口，那末，只有使公债长期增加才能维持稳定的高度就业。如果象另一些人所相信的那样，我们处于“长期兴奋”，需求活跃得常常造成通货膨胀的缺口，那末，积极的财政政策可能会偏向于盈余理财，从而公债会有长期下降的

趋势。大多数经济学者也许认为，没有必要来预测长时期的情况，而应该根据事实的发展而提出对策。

5. 为了使我们能更好地衡量斟酌使用的财政政策的变动，经济学者在实际的预算盈余和赤字之外，又增添了设想的"充分就业的预算盈余和赤字"。后者衡量，在GNP处于充分就业水平时，现行的赋税和开支的安排会造成的后果。

B. 公债与现代财政政策

6. 公债并不象石块那样压在国家的肩头，使它的国民承受石块的负担。如果我们现在执行减少资本形成的政策，从而使后代得到较少的资本品，那末，我们可以直接影响他们的生产可能性。如果为了某些暂时的消费，我们从外国借到外债而使后代归还本息，那末，我们确实给后代一个负担，因为，外债的本息必须从他们将来所能生产的产品中扣除。如果我们给后代留下一笔内债，而所留下的资本品的数量不少于他们应该得到的数量，那末，就会存在各种内部转移的影响，因为，社会中的一部分人，通过另一部分人所得到的产品的减少，获得较多的产品。

在任何时候，这种内部转移都没有象外债那样的减少产品的"净负担"。它最多不过具有在那个时候的不同年龄的国民之间的转移影响。它也可以具有某些影响，使每一代的人在不同年龄得到不同数量的消费品。用张三所缴纳的税款来偿付李四，或用张三所缴纳的税款来偿付张三，这可以带来一定的损失：能够造成生产和效率的各种变形；但是，不应该把这和实际向国外输送物品混同起来。 375

除了上述"实际的"影响以外，也可以对人们的思想产生心理上的影响；由此而造成的行动当然必须被认为是实际的。此外，国民持有大量公债这一事实，也可对他们一生各阶段的储蓄和消费倾向产生相当大的影响。每人都把他的政府债券算作为资产，但

是，并不把为了支付这些债券的本息而在将来征收的税款全部计算为现有的个人负债，即使整个社会所要缴纳的税款必须等于这些债券的本息。（从个人的观点来看，这样做并不是不合理的，因为，他纳税的税率和他个人持有的公债数量并没有什么关系，如本章附录所示。）

这一点我们写得相当详细，以便表明问题的复杂性。我们看到，即使公债的主要影响并不是演说家和报刊编辑们所宣传的那种影响，公债对于经济制度确定具有重要影响。

7. 以发展的眼光来看待本世纪末期的联邦公债及其利息和国民总产值之间的比例也是很重要的。公债的增长必须从整个经济增长的角度来加以估价。自从 1945 年以来，实际存在的公债对私人债务和国民总产值的比例有着很大的下降，这是一个很少为人所知的事实。

376

附录：公债的虚伪的和真正的负担

我们已经看到，摊派到全人口身上的公债有的时候被认为是压在每个人身上的石块。根据这一比喻，当议会由于预算赤字而增加公债数量时，增加的公债被认为是在我们的子孙辈本来就得承受的负担上再加上一块石块。

这一比喻具有两点错误。第一，它夸大公债所造成的真正负担。第二，由于对公债的负担有错误的看法，它容易受到批驳，从而使批驳的人得出错误的结论，认为公债毕竟是不会造成负担的。

作为正确评价的准备，首先看一下“背上石块”这一比喻是多么肤浅。

没有负担的极端说法。假设全部公债起源于过去的一次战争。而那次战争已经结束。假设所有家庭都（1）平均缴纳一种理想的没有扭歪作用的赋税，（2）持有相等数量的公债，（3）永远活下去（作为个人或家庭集体）。在如此的条件下，如果没有外债，那末，这就是真正是“我们欠我们自己的”。

在上述的情况下，公债完全不是我们肩上的沉重石块、甚至连轻薄的纸张也不是。如果我们一致同意，投票决定废除公债，那末，其结果和不废除公

债实际上没有差别。如果敌人炸毁了我们的家园和工厂，那会造成真正的个人和国家的负担。但是，如果敌人把我们的债券全部炸毁，那末，在上述的极端情况下，炸毁债券反而免除了我们缴纳同样数量的税、又得回同样数量的公债利息的麻烦。

反驳的论点便是如此。可以看到，上述的反驳是多么简单。对于那些用过分简单化的石块比喻的人，反驳的论点是如何巧妙地占了他们的上风。而且，反驳的论点——在它所假设的条件下——在逻辑上是严紧的。

反驳的论点是否能证明，战争并不引起严重的负担呢？关于这一点，它故意不提。如果被一个寻根究底者所追问，那末，那个提出反驳论点的好辩者势必要作出很多的让步。

§·对话

好辩者：是的，战争确实在那时造成了严重的负担。我们的工作很辛苦，而且时间长。我们不得不把消费减少到最低限度：肉类很少、没有汽车、没有旅行、没有城市发展方案——物质条件只能使生活过得去，谈不到什么舒适。

377

寻根究底者：如果战争费用全部由加重当时的税收来偿付，而没有赤字和公债，那末，按照你的意见，在严格的资源和消费品的配给制度下，战时牺牲的消费这一负担不会有什么不同吗？

好辩者：确实不会有什么不同之处。战后在我们手中留下的纳税收据和我们手中的公债没有什么差异。

寻根究底者：但是，在战时，我们消耗了资本品而没有补充它。我们必须用1941—1945年的物品，而不是用1976年的物品，来和敌人战斗。由于在那时候消耗资本品，我们把更多的资源投入于战争。那确实在战后给我们留下了真正的负担。在战后的时期，我们必须减少消费，以便补足资本品的消耗，从而，我们的消费量要少于如果1941—1945年间没有战争而具有正常的资本品增长这一情况下的消费量。

好辩者：事实确实如此。但是，上述的情况是战时的资源和消费品的配给制度造成的。如果没有战争所带来的赤字和公债，上述对于战后的人所遗留的战争的真正负担仍然会存在。

现在让我们中断这次流畅的对话而进行总结。

§.关于公债的负担和益处的总结

1. 留给后代的资本的负担。一代人给自己或下一代人造成负担的主要方式是使以后的人得到的实际资本比他们所应该得到的为少。任何具有这种影响的公债——例如，在充分就业的条件下，为了增加政府的消费而借的债必须由收缩性的货币政策加以弥补，而收缩性的货币政策会减少投资——肯定会造成真正的"负担"。

2. 外债的负担。国外持有的任何公债确实构成国内人民的一种现行的负担，因为，他们归根结底要根据债务本息的大小而把清偿的物品运到外国。(当然，如果外债在国内造成同等价值的有生产能力的资本品，而由此得到的产品又足以归还外债的本息，那末，这笔外债总的说来是对我们有利的。)

3. 转移支付的影响。用一人缴纳的税款来偿付另一人的公债利息，或用一人缴纳的税款来偿付同一人的公债利息肯定会在个人或企业的决策上造成某些有害的变形。(例如：向一个人的收入征取百分之十的税款来偿付他的 $1,000 的公债利息。他作为单个的个人便会具有一种应有的幻觉：即他可以减少工作来减轻他缴纳的税款。但是，如果每个人都这样做，那末，我们势必要提高税率。结果：我们大家都做较少的工作，因为每个人缴纳的税款正好等于他得到的利息这一事实并不使二者在经济上相互抵消！)

某些转移支付牵涉到同一时期的不同个人、牵涉到同一个人的生命的不同时期和牵涉到不同辈数的几代人。这些转移支付与公债的管理和经营有关，但其关系并没有一个单一的公式。

4. 由于财富考虑而引起的对于消费的刺激。由于前面已经说过的原因，持有公债使得一般人感到较为富有。不论其后果是好是坏，它会提高人们的消费倾向曲线。对于一个运转失常的经济制度，这会增加消费和投资，从而有助于减少失业。但是，当经济制度由于价格的伸缩性、由于运气好或由于货币管理而处于充分就业的状态时，消费(C)的增加会使投资(I)减少，从而加重遗留给后代人较少资本品的负担。(在极端的情况下，一元的公债可以最终造成一元的实际资本品的减少！)

5. 对利息和货币政策的影响。大量的公债给"联邦"提供大面积的回旋余地来从事大规模的公开市场业务，以便稳定经济——除非象 1946—1951 年那样，政府迫使中央银行牺牲稳定的目标来完成压低公债的利息这一值得怀疑的目标。许多专家认为，广阔的政府债券市场的存在使得广泛的稳定性

的公开市场业务成为可能，从而，具有增加货币政策的效果的倾向。通过正确地执行适当的包括各种期限的公债的公开市场业务，财政部和“联邦”对于公债的经营和管理可以增加现代经济制度的稳定性。 373

6. 如何分析公债的真正影响。我们现在不能研究中等和高深的教本里面所要研究的问题。虽然如此，我们在这里可以指出，深刻的分析需要较为复杂的理论模型。至少，它应该包括三种资产的相互作用：实际资本品（设备、厂房、等等)、政府债券和货币供给(M)（它不过是不付利息的没有期限的政府“债券”)。因此，我们不应该问：“公债的绝对负担是什么？”而应该问：“当我们选择用公债来偿付的赤字预算的办法，而不用发行纸币来偿付赤字预算的办法，也不用在自由放任条件下听任失业存在的办法时，我们所选择的办法比不用这个办法具有什么样的不同影响呢？”

答案是很能说明问题的。①

7. 对于经济思想和意识形态的影响。如果人们在放弃他们对传统的赤字预算的惧怕的同时，又有了赤字可以漫无止境的想法，那末，这将是一个悲剧。无限制的支出可以造成通货膨胀、混乱和浪费。

我们希望，有理性的经济思想会代替迷信和误解。在平衡预算的口号失掉了它限制政府支出的作用之后，良好的社会应该用代价－益处的分析来代替它。

---

① 两种诊断都可以是正确的，取决于假设条件：

离经叛道的说法：在那次严重的萧条中，$500亿的政府支出是唯一可行的减少1933—1935年的失业的办法。这笔公债会增加当时的消费和资本形成，从而将增加1980年的资本品和GNP的数量。

典型的说法：没有用税收来筹措越南战争的经费，这提高了我们公债的数量、迫使“联邦”紧缩M从而减少资本形成的支出。因此，这笔公债在1980年将由于它减少资本形成而成为真正的负担。但是，到了1990年，由于增税而得到的预算盈余把这笔公债全部偿清，与此同时又由于“联邦”松动M而造成了充分就业——这就使1990年以后的人们免于肩负公债的负担，而把全部负担加在1980—1990年的人的身上，因为，这一时期的重税使他们减少消费。